



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. 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 6.309.091 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 29.714 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 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 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 HOZAM EXPRESSZ 2. 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 HOZAM EXPRESSZ 2. 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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-137

**Éves beszámoló**

**2008. december 31.**

Budapest, 2009. április 15.

**Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől **2010. szeptember 14-ig**  
Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

**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 eFt-  
ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>7 132 722</b>	<b>6 309 091</b>
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	7 033 014	7 039 311
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	7 033 014	7 039 311
1. Pénzeszközök	7 033 014	7 039 311
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	161 852	185 281
1. Aktív időbeli elhatárolás	161 852	185 281
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-62 144	-915 501
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>7 132 722</b>	<b>6 309 091</b>
E.) Saját tőke	7 128 535	6 304 892
I. Induló tőke	7 021 990	7 021 990
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 021 990	7 021 990
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	106 545	-717 098
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-23 340	-23 340
2. Értékelési különbözet tartaléka	-62 144	-915 501
3. Előző év(ek) eredménye	0	192 029
4. Üzleti év eredménye	192 029	29 714
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 182	4 194
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 182	4 194
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	5

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagyai Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	449 008	574 292
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	530 447
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	256 979	14 131
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>192 029</b>	<b>29 714</b>

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



**dr. Gagy Pálffy Andrásné**  
vezérigazgató

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől **2010. szeptember 14-ig**  
Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

**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. Gagyai Pálffy Andrásné (sz. dr. Bejő 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. Gagyai 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 az MKB Bank Zrt. kereskedelmi deviza vételi árfolyamát alkalmazza az alap.



## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### B) Forgóeszközök

### **I. Követelések**

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MKB kereskedelmi devizavételi árfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

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:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

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

#### C) Aktív időbeli elhatárolás

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

#### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbségét, 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 különbségében kell elszámolni az értékelési különbség 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 értékkülönbsége a jegyzéskor diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- 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 költségszámlák összege,

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, 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 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 követeléseként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként 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 HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált 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 HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Swap ügylet bevétele	252 791	0
Lekötött betét kamata	161 781	573 114
Bankszámla kamata	34 436	1 178
<b>Összesen:</b>	<b>449 008</b>	<b>574 292</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>256 974</b>	<b>14 055</b>
<b>Letétkezelő díja</b>		<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>5</b>	<b>76</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>256 979</b>	<b>14 131</b>

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

### 2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	7 033 014	7 039 311
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	161 852	185 281
Származtatott ügylet ért. Kül.	-62 144	-915 501
Eszközök összesen	7 132 722	6 309 091
Kötelezettségek	-4 182	-4 194
Passzív időbeli elhatárolások	-5	-5
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>7 128 535</b>	<b>6 304 892</b>
Letétkezelő szerint	7 128 535	6 304 892
Különbség	0	0

### 3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	6 998 650	6 998 650
Értékelési különbözet	-62 144	-915 501
Előző évek eredménye	0	192 029
Mérleg szerinti eredmény	192 029	29 714
Nettó eszközérték könyv. sz.	7 128 535	6 304 892
Letétkezelő szerint	7 128 535	6 304 892
Különbség	0	0

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség  
(2008. évi alapkezelési díj szeptember-december ) 4.193.955 Ft

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-137	<b>MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2007.12.31</b>
	Saját tőke:	7 128 534 547
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10151,729847
	Darabszám:	702 199

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>4 182 496</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	4 182 496	0,1%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Kéler díj	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 000</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>		
	<b>4 187 496</b>	<b>0,1%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>11 024 110</b>	<b>0,2%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	11 024 110	0,2%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>7 021 990 000</b>	<b>98,5%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	7 015 201 848	MKB Bank Zrt. 367 nap <b>98,4%</b>
	6 788 152	MKB Bank Zrt. 363 nap <b>0,1%</b>



<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%) 0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		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%
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>161 852 055</b>	<b>2,3%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-62 144 120</b>	<b>-0,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>7 132 722 045</b>	<b>100,1%</b>

**MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap**

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1112-137	<b>MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank
NEÉ számítás típusa:		Zrt.
		T-2
Tárgynap (T):		<b>2008.12.31</b>
		6 304 891
Saját tőke:		886
Egy jegyre jutó NEÉ:		8978,782206
Darabszám:		702 199

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>14 055 439</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	14 055 439	0,2%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 500</b>	<b>0,0%</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>14 060 939</b>	<b>0,2%</b>
----------------------------------	-------------------	-------------

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>17 320 507</b>	<b>0,3%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	17 320 507	0,3%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>7 021 990 000</b>	<b>111,4%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
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%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>185 281 379</b>	<b>2,9%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-915 500 544</b>	<b>-14,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>6 309 091 342</b>	<b>100,2%</b>

## 7. Az Alap swap konstrukciója

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az UBS Investment Bankkal. A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszege vonatkozóan 12 hónapos Bubor kamatot fizet a banknak, a bank pedig a futamidő elején a konstrukció keretében a swap névértéke 3,6 %-ában meghatározott 252.791.640 Ft kifizetést teljesített az Alap részére, valamint, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, ennek hiányában a futamidő végén, kifizeti az Alap számára a konstrukcióba beépített részvénykosár teljesítményéből származó hozamot.

Minden egyes részvélynél a Megfigyelési időpontokban kiszámításra kerül a részvényhozam nagysága / (A megfigyelési időpontban mért záróár/Induló érték)-1 /, majd ezek számtani átlagát véve határozható meg a kosárhozam értéke. Amennyiben a futamidő alatt nem következett be visszahívási esemény, akkor a kosárhozam 100 %-os Részesedési rátával korrigált értéke kerül kifizetésre lejáratkor hozamként.

A részvénykosárban 12 részvény szerepel. A részvényportfólió három hong kongi, három amerikai és hat európai papírt tartalmaz 7 különböző iparág kibocsátóitól

A swap konstrukció mögött álló **részvénykosár** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frakfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

A swap év végi értékelése az UBS által jegyzett 2008. december 30-i árfolyamon (-915.500.544 Ft) történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>34 364</b>	<b>6 297</b>
1	Adózás előtti eredmény	192 029	29 714
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	4 182	12
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	5	0
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-161 852	-23 429
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
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>34 364</b>	<b>6 297</b>

### **9. Tőke megóvására tett ígéret**

A tőkegaranciát 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: 7.021.990.000,- Ft.

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagy Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

**MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2008. december 31.**

Budapest, 2009. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

**A Befektetési alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől **2010. szeptember 14-ig**  
Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.537/2007, 2007. július 11.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

E-III/110.537-2/2007., 2007. szeptember 13.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-137 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 védett tőkét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % - át várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor, - vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor - eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét. A betét biztosítja a tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap swap konstrukcióban kifizetendő költségeire és az Alap éves költségeire nyújtanak fedezetet

Ha visszahívási esemény következik be a swap konstrukció alapján, az Alap a részére kifizetett hozamot az Alap megszűnéséig lekötött bankbetétben helyezi el.

A hozam lehetőségét egy olyan **swap konstrukció** biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt. A swap konstrukció:

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet köt egy külföldi bankkal. A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszegre vonatkozóan 12 hónapos Bubor kamatot fizet a konstrukcióban szereplő külföldi banknak, a külföldi bank pedig a futamidő elején a konstrukció keretében az a swap névértéke %-ában meghatározott kifizetést teljesít az Alap részére, valamint, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be, ennek hiányában a futamidő végén, kifizeti az Alap számára a konstrukcióba beépített részvénykosár teljesítményéből származó hozamot.

**Visszahívási esemény** akkor következik be, ha a részvénykosár hozam az alábbiakban ismertetett módon számított értéke:

- a Megfigyelési időpont (1)-ben nagyobb, vagy egyenlő 20%-kal
- a Megfigyelési időpont (2)-ben nagyobb, vagy egyenlő 30%-kal.



Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (1)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 20% (azaz évi 20%-ot) hozamot fizet.

Ha a visszahívási esemény a Megfigyelési időpont (2)-ben következik be, az Alap hozamként a befektetési jegy névértékére vetített, nominális 30% (azaz évi 14,02%-ot) hozamot fizet.

Amennyiben visszahívási eseményre sem a Megfigyelési időpont (1)-ben, sem a Megfigyelési időpont (2)-ben nem került sor, az Alap a Megfigyelési időpont (3)-ban számított kosárhozam **résztesedési rátával korrigált** hozamát fizeti ki a Befektetőknek.

A swap konstrukció mögött álló **részvénykosár** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Reuters kód	Bloomberg kód	Tőzsde
HSBC Holdings PLC	0005.HK	5 HK Equity	Hong Kong
Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	11 HK Equity	Hong Kong
CNOOC Ltd	0883.HK	883 HK Equity	Hong Kong
Nokia OYJ	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity	Helsinki
Carrefour SA	CARR.PA	CA FP Equity	Párizs
Total SA	TOTF.PA	FP FP Equity	Párizs
E.ON AG	EONG.DE	EOA GY Equity	Frankfurt
Telefonica SA	TEF.MC	TEF SM Equity	Madrid
Sanofi-Aventis	SASY.PA	SAN FP Equity	Párizs
Microsoft Corp	MSFT.O	MSFT US Equity	New York
Amgen Inc	AMGN.OQ	AMGN UQ Equity	New York
Intel Corp	INTC.OQ	INTC UQ Equity	New York

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31		2008.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	7 033 014	99%	7 039 311	112%
ebből: lekötött betét, repo	7 021 990	98%	7 021 990	111%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	161 852	2%	185 281	3%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	-62 144	-1%	-915 501	-15%
<b>Összesen</b>	7 132 722	100%	6 309 091	100%

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

2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

702.199 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.	7 128 535	
2008. január 31.	6 620 034	-508 501
2008. február 29.	6 626 292	6 258
2008. március 31.	6 387 802	-238 490
2008. április 30.	6 521 684	133 882
2008. május 31.	6 592 718	71 034
2008. június 30.	6 332 241	-260 477
2008. július 31.	6 444 737	112 496
2008. augusztus 31.	6 469 189	24 452
2008. szeptember 30.	6 277 360	-191 829
2008. október 31.	6 194 930	-82 430
2008. november 30.	6 279 004	84 074
2008. december 31.	6 304 892	25 888

**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	7 128 534 547	702 199	10 151,729847
2008.12.31	2009.01.02	6 304 891 886	702 199	8 978,782206

**8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok**

Hozam*		
indulástól	-10,24%	évesített
2008	-11,60%	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. évi célkitűzései

### Az Alapkezelő 2008-ben elért eredményei

- Az idei évben tapasztalt piaci környezet („robbanás mindenhol”, magyar AP 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 termékpalalettája 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 részvénytőzsdéken. Ázsia és a nyersanyag-kapcsolt cégek, illetve ciklikus javakat előállító vállalatok teljesíthetnek felül, emellett a vállalati kötvénytőzsdék 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.

<b>Mutatók</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2008.12.31</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	98,60%	111,57%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	101,46%	89,73%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	1704,58	1503,31
6. Működő tőke eFt	7 128 535	6 304 892

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság

  
dr. Gagy Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

### MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

