

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Ingatlan Alapok Alapja (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 1.126.659 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 81.497 E Ft veszteség –, 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 felmérések 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 Ingatlan Alapok Alapja 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 Ingatlan Alapok Alapja 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.

RECTUS
Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Kamarai bejegyzés: 002102

Cselóti Istváné

Dr. Cselóti Istvánné
Ügyvezető igazgató
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 001136





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 Ingatlan Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-205

Éves beszámoló

2008. december 31.

Budapest, 2009. április 15.

Az Alap megnevezése: MKB Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető 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:

RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.

Dr. Cselótei Istvánné

Kamarai bejegyzés száma: 001136

2016 Leányfalu, Rigó u. 1/b.

MKB Ingatlan Alapok Alapja

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 427 578	1 126 659
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	1 426 435	1 122 463
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	1 168 780	1 010 670
1. Értékpapírok	1 133 594	1 061 053
2. Értékpapírok értékelési különbözete	35 186	-50 383
a.) kamatokból, osztalékokból	525	663
b.) egyéb	34 661	-51 046
III. Pénzeszközök	257 655	111 793
1. Pénzeszközök	257 655	111 793
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 143	566
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 143	566
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	3 630
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 427 578	1 126 659
E.) Saját tőke	1 425 510	1 118 903
I. Induló tőke	1 352 634	1 210 651
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 414 558	1 589 203
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	61 924	378 552
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	72 876	-91 748
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	23 346	22 158
2. Értékelési különbözet tartaléka	35 186	-46 753
3. Előző év(ek) eredménye	0	14 344
4. Üzleti év eredménye	14 344	-81 497
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 463	7 153
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 463	7 153
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	605	603

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság


dr. Gagyí Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Ingatlan Alapok Alapja

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	31 306	47 655
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 742	111 568
III. Egyéb bevételek	638	1 656
IV. Működési költségek	11 858	19 240
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)	14 344	-81 497

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Ingatlan Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető 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:

RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.

2016 Leányfalu, Rigó u. 1/b.

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 RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft. 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 kapcsolatos követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzügyi értékeket 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 lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- d) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolás

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,

- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

IV. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori 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 Ingatlan Alapok Alapja

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 Ingatlan Alapok Alapja

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	16 287	31 420
Eladott értékpapír kamata	0	1 640
Határidős ügyletek nyeresége	2 799	5 800
Visszaváltási jutalék bevétele	638	1 656
Kapott osztalék	0	3 171
Bankszámla kamata	12 220	5 624
Összesen:	31 944	49 311

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	8 383	14 284
Letétkezelő díja	838	1 429
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	381	2 275
Egyéb költségek	2 256	1 252
PSZÁF díj	735	357
Sajtóközlemények	629	163
Könyvvizsgálati díj	600	600
KELER díj	292	132
Összesen:	11 858	19 240

MKB Ingatlan Alapok Alapja

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	257 655	111 793
Értékpapírok	1 168 780	1 010 670
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	1 143	566
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	3 630
Eszközök összesen	1 427 578	1 126 659
Kötelezettségek	-1 463	-7 153
Passzív időbeli elhatárolások	-605	-603
Nettó eszközérték könyv. Sz.	1 425 510	1 118 903
Letétkezelő szerint	1 425 510	1 118 903
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 375 980	1 232 809
Értékelési különbözet	35 186	-46 753
Előző évek eredménye	0	14 344
Mérleg szerinti eredmény	14 344	-81 497
Nettó eszközérték könyv. sz.	1 425 510	1 118 903
Letétkezelő szerint	1 425 510	1 118 903
Különbség	0	0

MKB Ingatlan Alapok Alapja

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2007.12.31.

Értékpapírfajta	Beszerzési érték (eFt)	Fordulónapi mérlegérték (eFt)	Érték-különbözet (eFt)
Befektetési jegyek			
Carion Ingatlan	60 000	62 558	2 558
Erste Ingatlan Bef.jegy	127 000	129 312	2 312
Európai Ingatlan Bef.jegy	120 000	121 150	1 150
Garantált Likviditási	242 299	246 241	3 942
MAG Ingatlan	124 000	129 869	5 869
OPT Ingatlan Bef.jegy	120 000	121 580	1 580
MKB Prémium	321 000	338 250	17 250
Befektetési jegyek összesen:	1 114 299	1 148 960	34 662
D080213	19 295	19 820	525
Diszkont kincstárjegy összesen:	19 295	19 820	525
Mindösszesen:	1 133 593	1 168 780	35 186

2008.12.31.

Értékpapírfajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
Befektetési jegyek			
Biggeoges NV-4	60 000	57 309	-2 691
Erste Ing. Bef.jegy	127 000	139 231	12 231
Európai Ing. Bef.jegy	120 000	110 509	-9 491
MAG Ingatlan	139 400	120 078	-19 322
OPT Ing. Bef.jegy	120 000	117 045	-2 955
MKB Prémium	247 626	277 379	29 753
HUF Összesen	814 026	821 551	7 525
Easy ETF FTSE	92 149	61 546	-30 603
ING Invest	51 635	37 283	-14 353
RREEF Asia	74 693	61 098	-13 594
EUR összesen:	218 477	159 927	-58 550
Befektetési jegyek összesen:	1 032 503	981 478	-51 025
2010/D MÁK	28 550	29 192	-21
Államkötvények összesen	28 550	29 192	-21
Mindösszesen:	1 061 053	1 010 670	-51 046

6. Kötelezettségek alakulása

	2007.12.31 (Ft)	2008.12.31 (Ft)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek december havi alapkezelési díj	1 106 114	973 186
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek november, december havi letétkezelési díj	229 284	97 319
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	87 409	76 484
dec. KELER díj	10 737	5 539
dec. közzétételi díj	29 634	11 286
határidős ügyletek miatt	0	5 989 288
Összesen:	127 780	6 082 597
Mindösszesen:	1 463 178	7 153 102

MKB Ingatlan Alapok Alapja

7. Portfólió jelentés 2007.12.31.

Portfólió jelentés értékpapíralapra			
Alapadatok			
Alap neve, lajstromszáma:	1111-205	MKB Ingatlan Alapok Alapja	
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.	
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.	
NEÉ számítás típusa:		T-3	
	Tárgynap (T):	2007.12.31	
	Saját tőke:	1 425 510 547	
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,053877	
	Darabszám:	1 352 634 244	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

NEÉ %-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 463 178			0,1%
Alapkezelői díj miatt	1 106 114			0,1%
Letétkezelői díj miatt	229 284			0,0%
KELER díj	10 737			0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	29 634			0,0%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	87 409			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	604 499			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 067 677			0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	257 655 523			18,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	82 528 878			5,8%
MKB Zrt-nél vezetett EUR számla	175 126 645			12,3%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 901 594 992	Összeg/Érték 1 168 779 858	(%) 82,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	20 000 000	19 819 540	1,4%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	20 000 000	19 819 540	1,4%
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	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		881 594 992	1 148 960 318	80,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		881 594 992	1 148 960 318	80,6%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		1 142 842	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 427 578 223	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-205	MKB Ingatlan Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-3
	Tárgynap (T):	2008.12.31
	Saját tőke:	1 118 902 999
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,924216
	Darabszám:	1 210 650 743

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0
		Futamidő	
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	7 153 102		0,6%
Alapkezelői díj miatt	973 186		0,1%
Letétkezelői díj miatt	97 319		0,0%
KELER díj	5 539		0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 286		0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	76 484		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	5 989 288		0,5%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	603 100		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	7 756 202		0,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	111 792 846		10,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	26 655 370		2,4%
MKB Zrt-nél vezetett EUR számla	85 137 476		7,6%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0		0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 651 447 204	Összeg/Érték 1 010 669 835	(%) 90,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	30 000 000	29 191 770	2,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	30 000 000	29 191 770	2,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		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):	HUF		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):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	621 447 204	981 478 065	87,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		621 447 204	981 478 065	87,7%
	HUF	619 846 734	821 550 813	73,4%
	EUR	1 600 470	159 927 252	14,3%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		566 521	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek	HUF		3 630 000	0,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 126 659 202	100,7%

MKB Ingatlan Alapok Alapja

8. cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 118 325	-2 691
1	Adózás előtti eredmény	14 344	-84 668
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	1 463	-299
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	5 989
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	605	-2
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	-1 133 594	72 541
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-1 143	577
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	3 171
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	1 175 980	-143 171
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	1 175 980	-143 171
IV.	Pénzeszköz változása	57 655	-145 862

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagyi Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Ingatlan Alapok Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2008. december 31.

Budapest, 2009. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve

MKB Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája

Befektetési Alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.477/2007., 2007. január 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.477-1/2007., 2007. január 26.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-205 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését diverzifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a kockázatok megoszlása megfelelő legyen. A portfólió kialakítása, valamint a befektetési döntések meghozatala során a kockázat/hozam arány elfogadható szinten maradjon, így az Alap a befektetők számára a szükséges befektetési időhorizonton (amely ingatlanpiac esetében több év) reálhozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a megfelelő hozamok biztosítása érdekében a külföldi devizában denominált ingatlan befektetési jegyek megvásárlásával keletkezett devizapozíciók árfolyam kockázatának fedezésére határidős árfolyamügyleteket köthet.

Nyíltvégű belföldi és külföldi ingatlan forgalmazó és ingatlan részvényekbe fektető befektetési alapok befektetési jegyei (kollektív befektetési értékpapírok)

- Magyarországon kibocsátott nyíltvégű ingatlan forgalmazó, ingatlan alapok alapja értékpapír alapok befektetési jegyei
Az Alap nettó eszközértékének maximum 80 %-a.
- Külföldi ingatlan forgalmazó kollektív befektetési értékpapír
Az Alap nettó eszközértékének maximum 80 %-a.
- Külföldi ingatlan részvényekbe fektető befektetési kollektív befektetési értékpapír
Az Alap nettó eszközértékének maximum 20 %-a
- Magyarországon kibocsátott pénzügyi és kötvény alapok befektetési jegyei
(Elsősorban az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. kezelésében lévő ilyen alapok)

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A nemzetközi pénzügyi válság hazai kihatásai, az emelkedő állampapír hozamok, a magas szintre kerülő rövidtávú bankbetéti kamatok a hazai ingatlanalapokra nézve kedvezőtlen környezetet teremtettek 2008 őszén. Hátterbe szorult az ingatlanalapok hagyományos

diverzifikáló szerepe, és közvetlen ellentmondásba került az ingatlanlikviditás és a befektetési jegy likviditás közötti időtávbeli különbség. Október utolsó heteiben több nyíltvégű ingatlanalaponál is nagymértékű pénzkivonást tapasztaltak.

A gyors tőkekiáramlás nehéz helyzetbe hozta az ingatlanalapokat jelentősen csökkentve a likvid befektetéseik arányát a portfóliókon belül. A BAMOSZ kimutatása szerint egy hónap alatt 386 milliárd forinttal esett a befektetési alapok öszvagyon, ezen belül is a befektetők az ingatlanalapokból 140 milliárd forintot, vagyonuk egynegyedét vették ki. A pénzügyi felügyelet 2 hétre felfüggesztette az ingatlan alapok befektetési jegyeinek visszaváltását, hogy időt biztosítson az alapkezelőknek a törvényi előírásban megadott szint alá csökkent likvid papírok (állampapírok és bankbetétek) arányának helyreállítására. Félő volt ugyanakkor, hogy az ingatlanalapokkal szembeni általános bizalmatlanság azokat az alapokat is nehéz helyzetbe hozza, amelyeknél a tőkekivonási hullám még nem okozott likviditási gondot. Ezért a PSZÁF határozata nem csak azokat az alapokat érintette, amelyek esetében a likvid befektetések aránya nagymértékben csökkent, hanem valamennyi nyíltvégű ingatlan alapot. Az ingatlan alapok helyzetét könnyítette, hogy a visszaváltási megbízást követő 3. napi pénzteljesítési előírást a parlament 31. napi teljesítésre toltta ki. Természetesen az alapok alapja típusú, nem közvetlenül ingatlanba fektető alapok likviditási helyzete közel sem volt ilyen bizonytalan. De a törvény adta lazább fizetésteljesítési lehetőséggel szinte mindenki élt.

A decemberi hónap kimutatása szerint az ingatlan alapok száma, 26 volt változatlanul, ugyanakkor az alapok vagyona 2,4%-kal csökkent. A hónap végi 383 mrd Ft-nyi vagyon érték a teljes alap öszvagyon 15,2%-ára rúgott. Az ingatlan alapokba 3,6 mrd Ft új tőke érkezett, az alapok vagyonát ugyanakkor ingatlan leértékelésből származó, 13 mrd Ft-nyi árfolyam veszteség csökkentette. Az alapok alapja típusú hazai ingatlan alapok vagyona decemberben 2,9%-kal csökkent, vagyonuk mintegy 70 mrd Ft-ot tett ki.

Az MKB Ingatlan alapok alapja deviza kitettsége az év végén fedezve volt.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31		2008.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	257 655	18,0%	111 793	9,9%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 168 780	81,9%	1 010 670	89,7%
Államkötvény	0		29 192	2,6%
Diszkont kincstárjegy	19 820		0	0,0%
Befektetési jegyek	1 148 960		981 478	87,1%
Vállalati kötvények	0		0	0,0%
Aktív időbeli elhat.	1 143	0,1%	566	0,1%
Származtatott ért. kül.	0	0,0%	3 630	0,3%
Összesen	1 427 578	100%	1 126 659	100%

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

2008. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 352 634 244 db
2008. január 1.-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	174 644 626 db
2008. január 1.-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	316 628 127 db
2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 210 650 743 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.	1 425 510	
2008. január 31.	1 426 819	1 309
2008. február 29.	1 581 150	154 331
2008. március 31.	1 552 602	-28 548
2008. április 30.	1 568 052	15 450
2008. május 31.	1 527 082	-40 970
2008. június 30.	1 463 526	-63 556
2008. július 31.	1 457 778	-5 748
2008. augusztus 31.	1 458 010	232
2008. szeptember 30.	1 385 293	-72 717
2008. október 31.	1 260 765	-124 528
2008. november 30.	1 163 067	-97 698
2008. december 31.	1 118 903	-44 164

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	1 425 510 547	1 352 634 244	1,053877
2008.12.31	2009.01.02	1 118 902 999	1 210 650 743	0,924216

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam**	
	Alap hozama**
2008	-12,29%
indulástól	5,15%

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 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 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	99,92%	99,63%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	105,27%	99,41%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	974,37	169,25
6. Működő tőke eFt	1 425 510	1 210 651

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagy Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB Ingatlan Alapok Alapja nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2008-ban. (1. sz. melléklet)

