

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. október 15-től 2009. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.713.013 E Ft, a tárgyévi eredmény 388.920 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 MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „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 Európa Csillagai Forint 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 Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 12.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Ivanov Emil
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 006204



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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-201

Éves beszámoló

2009. október 15.- 2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.10.15	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 735 279	2 713 013
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	2 735 279	2 317 447
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	2 735 279	2 317 447
1. Pénzeszközök	2 735 279	2 317 447
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	34 641
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	34 641
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	360 925
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 735 279	2 713 013
E.) Saját tőke	2 735 279	2 707 284
I. Induló tőke	2 748 860	2 748 860
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 748 860	2 748 860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-13 581	-41 576
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 581	-13 581
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	360 925
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-388 920
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	5 724
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	5 724
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	5

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	52 520
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	353 229
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	88 211
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)	0	-388 920

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett 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 2012. október 16-ig

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Ivanov Emil

Kamarai bejegyzés száma: 006204

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 2009. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2010. január 2.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

Regisztrációs száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1123 Budapest, Csörsz u. 9.

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: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 tartalmával szemben.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó napi 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 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 záraskori 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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, ráfordítások, költségek, aktív időbeli elhatárolás 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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	0	34 616
Bankszámla kamata	0	17 904
Összesen:	0	52 520

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2009.10.15	eFt-ban
		2009.12.31
Fizetett opciós díj	0	353 229

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	88 189
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	22
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	0	88 211

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2009.10.15	2009.12.31	
Decemberi kamat	0	25	
Lekötött betét kamata	0	34 616	
Összesen:	0	34 641	

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.10.15 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	2 735 279	2 317 447
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	34 641
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	360 925
Eszközök összesen	2 735 279	2 713 013
Kötelezettségek	0	-5 724
Passzív időbeli elhatárolások	0	-5
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 735 279	2 707 284
Letétkezelő szerint	2 735 279	2 707 284
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.10.15 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 735 279	2 735 279
Értékelési különbözet	0	360 925
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-388 920
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 735 279	2 707 284
Letétkezelő szerint	2 735 279	2 707 284
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2009. évi alapkezelési díj október-december)

5.723.653 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-201	MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	2 707 284 315
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9848,752992
	Darabszám:	274 886

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	5 723 653		0,2%
Alapkezelői díj miatt	5 723 653		0,2%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	5 500		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 729 153		0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	5 424 339		0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	5 424 339		0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	2 312 022 387		85,4%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	2 312 022 387		85,4%
	2 237 377 229	MKB Bank Zrt.	364
	13 422 024	MKB Bank Zrt.	182
	12 990 272	MKB Bank Zrt.	364

12 759 258	MKB Bank Zrt.	549
12 135 941	MKB Bank Zrt.	731
11 733 344	MKB Bank Zrt.	913
11 604 319	MKB Bank Zrt.	1 096

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	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	0,0%
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	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		34 641 426	1,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		360 925 318	13,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 713 013 470	100,2%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alapkezelő 353.228.510 Ft-ért opciós konstrukció vásárlásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2.748.860.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy európai részvénytőzsi index (Eurostoxx 50 Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
Dow Jones Eurostoxx50 Index	SX5E Index

Dow Jones Eurostoxx50 Index

A Dow Jones euro Stoxx 50 részvényindex egy közkézhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú céget tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt. 2009 júliusában a legnagyobb súlyú komponensek között megtalálható volt többek között a Total, a Telefónica, az E.ON, a Siemens, a Banco Santander, a Bayer, a Nokia.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által jegyzett 2009. december 31-i kétoldali árfolyamból (12,63; 13,63) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.10.15	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-417 832
1	Adózás előtti eredmény	0	-388 920
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	0	5 724
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	5
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-34 641
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	2 735 279	0
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásból	2 735 279	0
IV.	Pénzeszköz változása	2 735 279	-417 832

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: 2.748.860.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. október 16-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-91/2009, 2009. augusztus 24.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-193/2009, 2009. október 15.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-201 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét és a futamidő végén a meghatározott részvénypiaci index teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke eléri a védett tőke, valamint az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci index (Eurostoxx 50 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.10.15		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	2 735 279	100%	2 317 447	85,4%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	2 312 022	85,2%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	0	0%	34 641	1,3%
Származtatott ért. kül.	0	0%	360 925	13,3%
Összesen	2 735 279	100%	2 713 013	100%

4./ 2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2009. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

274.886 db

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

6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. október 31.	2 676 264	2 676 264
2009. november 30.	2 638 841	-37 423
2009. december 31.	2 707 284	68 443

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
2009.12.31	2010.01.02	2 707 284 315	274 886	9 848,752992

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	1,40%	nem 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 2009. évben eredményei

2009. június 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. év végére 0,54%-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009.12.31. (mFt)	Változás (%)
Befektetési alap állomány (záró állomány)	119 641	119 000	99,46
nyílt végű	61 949	78 000	125,9
zárt végű	57 692	41 000	71,1

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le (Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12. A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

2010. évi célkitűzések

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvényt piacok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket. Kétszámjegyű hozamokra az állampapíralapban, illetve a vállalati kötvény és a nyersanyag alapban számítunk nagyobb biztonsággal, a részvény alapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

A tervezett állomány növekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáráó zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így

– a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **34 milliárd Ft-ot jelent.**

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

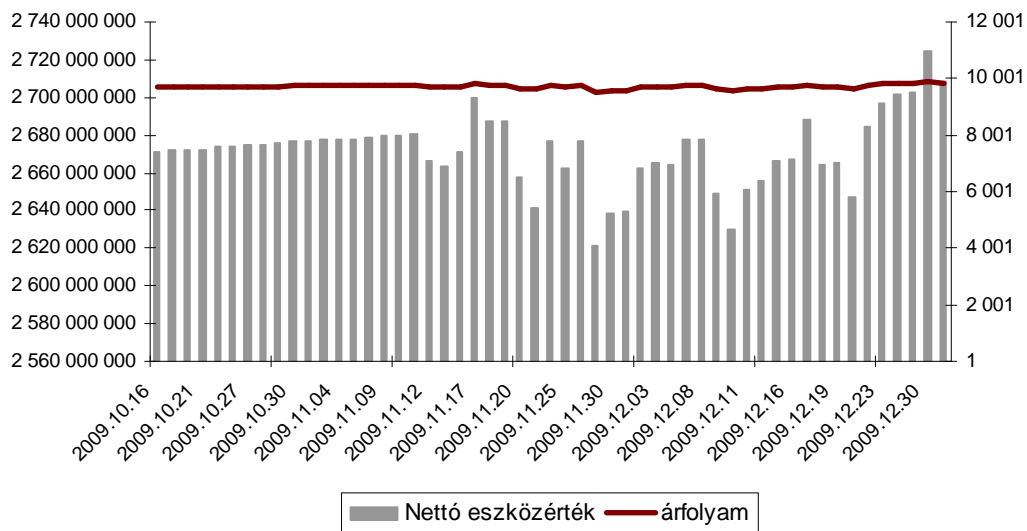
– **7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvényt piaci indexekre).

Mutatók	2009.10.15	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	85,42%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,51%	98,28%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	472,97
6. Működő tőke eFt	2 735 279	2 707 284

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczi Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Európa Csillagai Forint
Tőkevédt Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)





MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-201

Éves beszámoló

2009. október 15.- 2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.10.15	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 735 279	2 713 013
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	2 735 279	2 317 447
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	2 735 279	2 317 447
1. Pénzeszközök	2 735 279	2 317 447
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	34 641
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	34 641
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	360 925
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 735 279	2 713 013
E.) Saját tőke	2 735 279	2 707 284
I. Induló tőke	2 748 860	2 748 860
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 748 860	2 748 860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-13 581	-41 576
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 581	-13 581
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	360 925
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-388 920
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	5 724
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	5 724
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	5

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság
 Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	52 520
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	353 229
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	88 211
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)	0	-388 920

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett 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 2012. október 16-ig

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Ivanov Emil

Kamarai bejegyzés száma: 006204

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 2009. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2010. január 2.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

Regisztrációs száma: 167875
Név: Komáromi Katalin
Lakcím: 1123 Budapest, Csörsz u. 9.

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: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 napi 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 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 költség számlák 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 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 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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, ráfordítások, költségek, aktív időbeli elhatárolás részletezése
- Vagyonkimutatás
- 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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	0	34 616
Bankszámla kamata	0	17 904
Összesen:	0	52 520

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2009.10.15	eFt-ban
		2009.12.31
Fizetett opciós díj	0	353 229

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	88 189
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	22
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	0	88 211

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2009.10.15	2009.12.31
Decemberi kamat	0	25
Lekötött betét kamata	0	34 616
Összesen:	0	34 641

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.10.15 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	2 735 279	2 317 447
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	34 641
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	360 925
Eszközök összesen	2 735 279	2 713 013
Kötelezettségek	0	-5 724
Passzív időbeli elhatárolások	0	-5
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 735 279	2 707 284
Letétkezelő szerint	2 735 279	2 707 284
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.10.15 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 735 279	2 735 279
Értékelési különbözet	0	360 925
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-388 920
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 735 279	2 707 284
Letétkezelő szerint	2 735 279	2 707 284
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2009. évi alapkezelési díj október-december)

5.723.653 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-201	MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	2 707 284 315
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9848,752992
	Darabszám:	274 886

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	5 723 653		0,2%
Alapkezelői díj miatt	5 723 653		0,2%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	5 500		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 729 153		0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	5 424 339		0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	5 424 339		0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	2 312 022 387		85,4%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	2 312 022 387		85,4%
	2 237 377 229	MKB Bank Zrt.	364
	13 422 024	MKB Bank Zrt.	182
	12 990 272	MKB Bank Zrt.	364

12 759 258	MKB Bank Zrt.	549
12 135 941	MKB Bank Zrt.	731
11 733 344	MKB Bank Zrt.	913
11 604 319	MKB Bank Zrt.	1 096

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-				
viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	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	0,0%
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	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		34 641 426	1,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		360 925 318	13,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 713 013 470	100,2%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alapkezelő 353.228.510 Ft-ért opciós konstrukció vásárlásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2.748.860.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy európai részvénytőzsi index (Eurostoxx 50 Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
Dow Jones Eurostoxx50 Index	SX5E Index

Dow Jones Eurostoxx50 Index

A Dow Jones euro Stoxx 50 részvényindex egy közkézhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú céget tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt. 2009 júliusában a legnagyobb súlyú komponensek között megtalálható volt többek között a Total, a Telefónica, az E.ON, a Siemens, a Banco Santander, a Bayer, a Nokia.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által jegyzett 2009. december 31-i kétoldali árfolyamból (12,63; 13,63) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.10.15	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-417 832
1	Adózás előtti eredmény	0	-388 920
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	0	5 724
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	5
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-34 641
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	2 735 279	0
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásból	2 735 279	0
IV.	Pénzeszköz változása	2 735 279	-417 832

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: 2.748.860.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. október 16-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-91/2009, 2009. augusztus 24.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-193/2009, 2009. október 15.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-201 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét és a futamidő végén a meghatározott részvénypiaci index teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke eléri a védett tőke, valamint az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci index (Eurostoxx 50 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.10.15		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	2 735 279	100%	2 317 447	85,4%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	2 312 022	85,2%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	0	0%	34 641	1,3%
Származtatott ért. kül.	0	0%	360 925	13,3%
Összesen	2 735 279	100%	2 713 013	100%

4./ 2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2009. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

274.886 db

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

6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. október 31.	0 2 676 264	2 676 264
2009. november 30.	2 638 841	-37 423
2009. december 31.	2 707 284	68 443

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
2009.12.31	2010.01.02	2 707 284 315	274 886	9 848,752992

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	1,40%	nem 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 2009. évben eredményei

2009. június 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. év végére 0,54%-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009.12.31. (mFt)	Változás (%)
Befektetési alap állomány (záró állomány)	119 641	119 000	99,46
nyílt végű	61 949	78 000	125,9
zárt végű	57 692	41 000	71,1

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le (Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12. A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

2010. évi célkitűzések

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvényt piacok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket. Kétszámjegyű hozamokra az állampapíralapban, illetve a vállalati kötvény és a nyersanyag alapban számítunk nagyobb biztonsággal, a részvény alapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

A tervezett állomány növekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáráó zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így

– a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **34 milliárd Ft-ot jelent.**

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

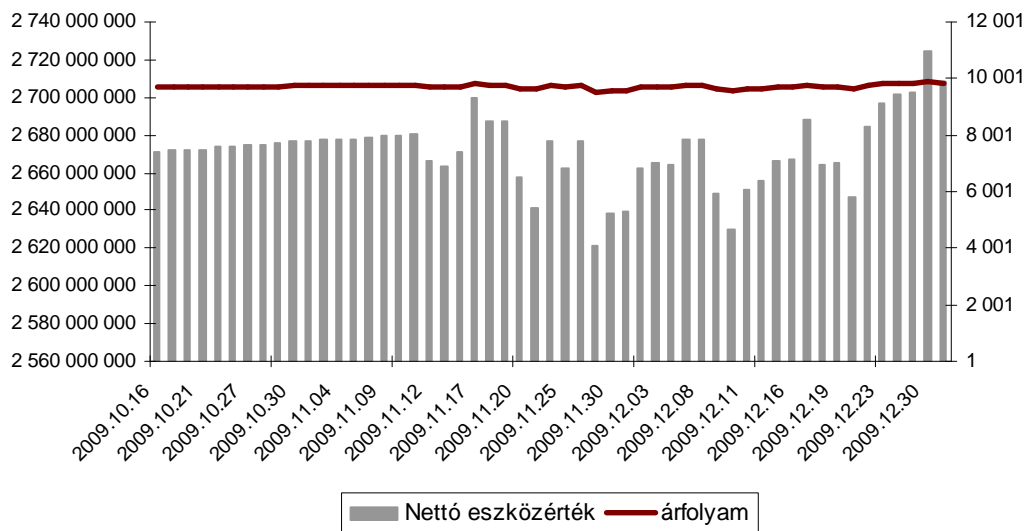
– **7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvényt piaci indexekre).

Mutatók	2009.10.15	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	85,42%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,51%	98,28%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	472,97
6. Működő tőke eFt	2 735 279	2 707 284

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczi Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Európa Csillagai Forint
Tőkevédt Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)





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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-201

Éves beszámoló

2009. október 15.- 2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.10.15	2009.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 735 279	2 713 013
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	2 735 279	2 317 447
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	2 735 279	2 317 447
1. Pénzeszközök	2 735 279	2 317 447
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	34 641
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	34 641
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	360 925
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 735 279	2 713 013
E.) Saját tőke	2 735 279	2 707 284
I. Induló tőke	2 748 860	2 748 860
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 748 860	2 748 860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-13 581	-41 576
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 581	-13 581
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	360 925
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-388 920
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	5 724
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	5 724
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	5

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság

 Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	52 520
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	353 229
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	88 211
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)	0	-388 920

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett 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 2012. október 16-ig

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Ivanov Emil

Kamarai bejegyzés száma: 006204

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 2009. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2010. január 2.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

Regisztrációs száma: 167875
Név: Komáromi Katalin
Lakcím: 1123 Budapest, Csörsz u. 9.

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: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 (növekedés 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 tartalmával szemben.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó napi 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 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 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 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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, ráfordítások, költségek, aktív időbeli elhatárolás részletezése
- Vagyonkimutatás
- 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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	0	34 616
Bankszámla kamata	0	17 904
Összesen:	0	52 520

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2009.10.15	eFt-ban
		2009.12.31
Fizetett opciós díj	0	353 229

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.10.15	2009.10.15-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	88 189
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	22
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	0	88 211

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2009.10.15	2009.12.31
Decemberi kamat	0	25
Lekötött betét kamata	0	34 616
Összesen:	0	34 641

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.10.15 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	2 735 279	2 317 447
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	34 641
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	360 925
Eszközök összesen	2 735 279	2 713 013
Kötelezettségek	0	-5 724
Passzív időbeli elhatárolások	0	-5
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 735 279	2 707 284
Letétkezelő szerint	2 735 279	2 707 284
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.10.15 (eFt)	2009.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 735 279	2 735 279
Értékelési különbözet	0	360 925
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-388 920
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 735 279	2 707 284
Letétkezelő szerint	2 735 279	2 707 284
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2009. évi alapkezelési díj október-december)

5.723.653 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-201	MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	2 707 284 315
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9848,752992
	Darabszám:	274 886

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	5 723 653		0,2%
Alapkezelői díj miatt	5 723 653		0,2%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	5 500		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 729 153		0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	5 424 339		0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	5 424 339		0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	2 312 022 387		85,4%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	2 312 022 387		85,4%
	2 237 377 229	MKB Bank Zrt.	364
	13 422 024	MKB Bank Zrt.	182
	12 990 272	MKB Bank Zrt.	364

12 759 258	MKB Bank Zrt.	549
12 135 941	MKB Bank Zrt.	731
11 733 344	MKB Bank Zrt.	913
11 604 319	MKB Bank Zrt.	1 096

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	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	0,0%
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	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		34 641 426	1,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		360 925 318	13,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 713 013 470	100,2%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alapkezelő 353.228.510 Ft-ért opciós konstrukció vásárlásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2.748.860.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy európai részvénytőzsi index (Eurostoxx 50 Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
Dow Jones Eurostoxx50 Index	SX5E Index

Dow Jones Eurostoxx50 Index

A Dow Jones euro Stoxx 50 részvényindex egy közkézhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú céget tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt. 2009 júliusában a legnagyobb súlyú komponensek között megtalálható volt többek között a Total, a Telefónica, az E.ON, a Siemens, a Banco Santander, a Bayer, a Nokia.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által jegyzett 2009. december 31-i kétoldali árfolyamból (12,63; 13,63) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.10.15	2009.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-417 832
1	Adózás előtti eredmény	0	-388 920
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	0	5 724
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	5
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-34 641
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	2 735 279	0
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásból	2 735 279	0
IV.	Pénzeszköz változása	2 735 279	-417 832

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: 2.748.860.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. október 16-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-91/2009, 2009. augusztus 24.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-193/2009, 2009. október 15.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-201 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét és a futamidő végén a meghatározott részvénypiaci index teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke eléri a védett tőke, valamint az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci index (Eurostoxx 50 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.10.15		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	2 735 279	100%	2 317 447	85,4%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	2 312 022	85,2%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	0	0%	34 641	1,3%
Származtatott ért. kül.	0	0%	360 925	13,3%
Összesen	2 735 279	100%	2 713 013	100%

4./ 2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2009. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

274.886 db

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

6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. október 31.	0 2 676 264	2 676 264
2009. november 30.	2 638 841	-37 423
2009. december 31.	2 707 284	68 443

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
2009.12.31	2010.01.02	2 707 284 315	274 886	9 848,752992

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	1,40%	nem 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 2009. évben eredményei

2009. június 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. év végére 0,54%-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009.12.31. (mFt)	Változás (%)
Befektetési alap állomány (záró állomány)	119 641	119 000	99,46
nyílt végű	61 949	78 000	125,9
zárt végű	57 692	41 000	71,1

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le (Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12. A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

2010. évi célkitűzések

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvényt piacok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket. Kétszámjegyű hozamokra az állampapíralapban, illetve a vállalati kötvény és a nyersanyag alapban számítunk nagyobb biztonsággal, a részvény alapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

A tervezett állomány növekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáráó zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így

– a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **34 milliárd Ft-ot jelent.**

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– **7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvényt piaci indexekre).

Mutatók	2009.10.15	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	85,42%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,51%	98,28%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	472,97
6. Működő tőke eFt	2 735 279	2 707 284

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczi Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Európa Csillagai Forint
Tőkevédt Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

