

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.745.374 E Ft, a tárgyévi eredmény 14.433 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



*Záradék (vélemény)*


A könyvvizsgálat során az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap 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



Leposa Csilla  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005299



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

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

PSZÁF lajstromszám: 1112-137

**Éves beszámoló**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

## MÉRLEG

Adatok eFt-  
ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>6 309 091</b>	<b>6 745 374</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	7 039 311	7 041 029
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	7 039 311	7 041 029
1. Pénzeszközök	7 039 311	7 041 029
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	185 281	169 130
1. Aktív időbeli elhatárolás	185 281	169 130
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-915 501	-464 785
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>6 309 091</b>	<b>6 745 374</b>
E.) Saját tőke	6 304 892	6 741 175
I. Induló tőke	7 021 990	7 021 990
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 021 990	7 021 990
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-717 098	-280 815
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-23 340	-23 340
2. Értékelési különbözet tartaléka	-915 501	-464 785
3. Előző év(ek) eredménye	192 029	221 743
4. Üzleti év eredménye	29 714	-14 433
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 194	4 194
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 194	4 194
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	5

Budapest, 2010. április 12.

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

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	574 292	615 262
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	530 447	615 571
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 131	14 124
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>29 714</b>	<b>-14 433</b>

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. 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 **2010. szeptember 14-ig**  
Az Alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

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

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**KPMG Hungária Kft.**

**Leposa Csilla**

Kamarai bejegyzés száma: 005299

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

## **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-csökkenő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

*Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba:* ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekszik vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MKB Bank Zrt. kereskedelmi deviza vételi árfolyamát alkalmazza az alap.

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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

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

### II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

### III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

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

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

#### C) Aktív időbeli elhatárolás

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

#### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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



A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbségét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbségében kell elszámolni az értékelési különbség tartalékával szemben.

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

## **Források (passzívák)**

### E) Saját tőke

#### I. Induló tőke

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

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

#### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége a jegyzéskor diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- b) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

### G) Kötelezettségek

#### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

## II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített 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 záráskori piaci érték közötti különbséget számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként 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 különbséget a származtatott ügyletek értékelési különbségei soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbséget tartalékával szemben.

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

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

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

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Swap ügylet bevétele	0	0
Lekötött betét kamata	573 114	613 671
Bankszámla kamata	1 178	1 591
<b>Összesen:</b>	<b>574 292</b>	<b>615 262</b>

#### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Fizetett kamat (swap)	530 447	615 571

eFt-ban

#### c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	14 055	14 044
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	76	80
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>14 131</b>	<b>14 124</b>

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

#### d.) Aktív időbeli elhatárolás részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	eFt	
Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Decemberi kamat	156	105
Lekötött betét kamata	185 125	169 025
<b>Összesen:</b>	<b>185 281</b>	<b>169 130</b>

## MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

### 2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	7 039 311	7 041 029
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	185 281	169 130
Származtatott ügylet ért. Kül.	-915 501	-464 785
Eszközök összesen	6 309 091	6 745 374
Kötelezettségek	-4 194	-4 194
Passzív időbeli elhatárolások	-5	-5
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>6 304 892</b>	<b>6 741 175</b>
Letétkezelő szerint	6 304 892	6 741 175
Különbség	0	0

### 3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	6 998 650	6 998 650
Értékelési különbözet	-915 501	-464 785
Előző évek eredménye	192 029	221 743
Mérleg szerinti eredmény	29 714	-14 433
Nettó eszközérték könyv. sz.	6 304 892	6 741 175
Letétkezelő szerint	6 304 892	6 741 175
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 szeptember-december ) 4.193.955 Ft

## 6. Portfólió jelentés

### MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap

#### Portfólió jelentés értékpapíralapra

##### Alapadatok

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

##### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték (%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>4 193 955</b>		<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	4 193 955		0,1%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Kelér díj	0		0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 500</b>		<b>0,0%</b>

##### KÖTELEZETTSÉGEK

**ÖSSZESEN:** 4 199 455 0,1%

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

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötésű MKB Bank  
7 021 990 000 Zrt. 364 nap 111,4%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):		0	0	0,0%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>185 281 379</b>	<b>2,9%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-915 500 544</b>	<b>-14,5%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>6 309 091 342</b>	<b>100,1%</b>



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-137	<b>MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2009.12.31</b>
	Saját tőke:	6 741 174
	Egy jegyre jutó NEÉ:	709
	NEÉ:	9600,091582
	Darabszám:	702 199

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték (%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő 0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>4 193 955 0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	4 193 955 0,1%
Letétkezelői díj miatt	0 0,0%
Közzétételi díj	0 0,0%
PSZÁF díj	0 0,0%
Keler díj	0 0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0 0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>5 500 0,0%</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 199 455 0,1%</b>
----------------------------------	-----------------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>19 038 907 0,3%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	19 038 907 0,3%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0 0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>7 021 990 000 104,2%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	7 021 990 000	MKB Bank Zrt.	365 nap	104,2%
--------------------------------	---------------	---------------	---------	--------

III/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 0	Összeg/Érték 0	(%) 0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>169 129 866</b>	<b>2,5%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-464 784 607</b>	<b>-6,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>6 745 374 166</b>	<b>100,1%</b>

## 7. Az Alap swap konstrukciója

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

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

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

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

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

Az Alap 2009. szeptember 14-én 615.571.050 Forint kamatot utalt a banknak.

A swap év végi értékelése a Deutsche Bank által jegyzett 2009. december 31-i árfolyamon (-464.784.607 Ft) történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

Adatok eFt-ban


Sorszám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>6 297</b>	<b>1 718</b>
1	Adózás előtti eredmény	29 714	-14 433
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	12	0
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	0
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-23 429	16 151
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	0
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásból	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>6 297</b>	<b>1 718</b>

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

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

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 7.021.990.000,- Ft.

Budapest, 2010. április 12.

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

## **ÜZLETI JELENTÉS**

**2009. december 31.**

Budapest, 2010. április 12.

## 1./ Az Alap ismertetése

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

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

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

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

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

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

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

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-137 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	7 039 311	112%	7 041 029	104%
ebből: lekötött betét, repo	7 021 990	111%	7 021 990	104%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	185 281	3%	169 130	3%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	-915 501	-15%	-464 785	-7%
<b>Összesen</b>	6 309 091	100%	6 745 374	100%

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

2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

702.199 db

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



## 6./ Saját tőke változás 2009. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2008. december 31.	6 304 892	
2009. január 31.	6 259 172	-45 720
2009. február 28.	6 166 693	-92 479
2009. március 31.	6 166 947	254
2009. április 30.	6 312 303	145 356
2009. május 31.	6 386 136	73 833
2009. június 30.	6 425 047	38 911
2009. július 31.	6 564 307	139 260
2009. augusztus 31.	6 627 514	63 207
2009. szeptember 30.	6 624 629	-2 885
2009. október 31.	6 648 446	23 817
2009. november 30.	6 691 518	43 072
2009. december 31.	6 741 175	49 657

## 7. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

	érvényes	eszközérték	száma	eszközérték
2007.12.31	2008.01.02	7 128 534 547	702 199	10 151,729847
2008.12.31	2009.01.02	6 304 891 886	702 199	8 978,782206
2009.12.31	2010.01.02	6 741 174 709	702 199	9 600,091582

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	-1,74%	évesített
2008	-11,60%	évesített
2009	6,23%	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-ben elért 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 Daróczy Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes.

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

<b>Megnevezés</b>	<b>2008. dec.31. (mFt)</b>	<b>2009.12.31. (mFt)</b>	<b>Változás (%)</b>
<b>Befektetési alap állomány</b> (záró állomány)	<b>119 641</b>	<b>119 000</b>	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 termékpalettája 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 részvénytörzsek esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket. Kétszámjegyű hozamokra az állampapíralapban, illetve a vállalati kötvény és a nyersanyagalapban számítunk nagyobb biztonsággal, a részvényalapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

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

– a lejárási 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 meglévő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

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

Mutatók	2008.12.31	2009.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	111,57%	104,38%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	89,73%	95,94%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	1503,31	1607,34
6. Működő tőke eFt	6 304 892	6 741 175

Budapest, 2010. április 12.

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

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

