

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.669 ezer USD, a mérleg szerinti eredmény 737 ezer USD veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen 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 megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiából levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

*Záradék (vélemény)*

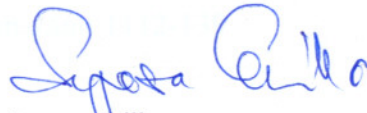
A könyvvizsgálat során az MKB DOLLÁR TOP 20 éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB DOLLÁR TOP 20 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. április 15.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Leposa Csilla  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005299





## **MKB Alapkezelő zRt.**

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

---

### **MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-139

**Éves beszámoló**

**2007. december 31.**

Budapest, 2008. április 15.

**Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-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.**

**Leposa Csilla**

Kamarai bejegyzés száma: 005299

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MÉRLEG

Adatok ezer USD-ban

Megnevezés	2007.09.18	2007.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	11 043	10 669
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	11 043	10 186
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	11 043	10 186
1. Pénzeszközök	11 043	10 186
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	134
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	134
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	349
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	11 043	10 669
E.) Saját tőke	11 043	10 655
I. Induló tőke	11 072	11 072
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 072	11 072
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-29	-417
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-29	-29
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	349
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-737
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	14
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	14
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné




Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Eredménykimutatás

adatok ezer **USD-**  
ban

Megnevezés	2007.09.18	2007.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	173
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	598
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	312
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>0</b>	<b>-737</b>

Budapest, 2008. április 15.

 MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
  
   
Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**A befektetési jegy név értéke:** 10 USD/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-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.**

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

## **Számviteli politika**

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít USA Dollárban. Az alap könyvviteli nyilvántartását az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2007. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2008. január 2.

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

Regisztrációs száma: 143503

Név: dr. Gagy Pálffy Andrásné (sz. dr. Bejó Mária)

Lakcím: 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b.

**Az Alap könyvvizsgálata kötelező. Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt

- igazgatóságának elnöke és a

- vezérigazgató

írják alá.

Az Igazgatóság elnöke: Ványi Bálintné, 1149 Budapest, Bíbor u. 9.

Vezérigazgató: dr. Gagy Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintnak megfelelő deviza összegét, akkor az 500 millió forintnak megfelelő devizaérték.

*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 megtévesztők. 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).

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### **A) Befektetett eszközök**

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.



## B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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:

- Deviza folyósámlák,
- Lekötött betétek.

## C) Aktív időbeli elhatárolás

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

## D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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 értékülönözete a jegyzéskor diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különözet.
- 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 céltartalékokot.

### 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 költségzamlák összege,

### 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,
- Opciós díj.

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

## IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

## V. Mérlegen kívüli tételek

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

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén 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 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 DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyongkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

## MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2007.09.18	2007.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	0	134
Bankszámla kamata	0	39
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>173</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.09.18	2007.12.31
	ezer USD	ezer USD
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>0</b>	<b>312</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>312</b>

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

### 2. Vagyongkimutatás

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.09.18</b>	<b>2007.12.31</b>
	<b>ezer USD</b>	<b>ezer USD</b>
Pénzeszközök	11 043	10 186
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	134
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	349
Eszközök összesen	11 043	10 669
Kötelezettségek	0	-14
Passzív időbeli elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>11 043</b>	<b>10 655</b>
Letétkezelő szerint	11 043	10 655
Különbség	0	0

### 3. Nettó eszközérték részletezése

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.09.18</b>	<b>2007.12.31</b>
	<b>ezer USD</b>	<b>ezer USD</b>
Befektetési jegyek értéke	11 043	11 043
Értékelési különbözet	0	349
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-737
Nettó eszközérték könyv. sz.	11 043	10 655
Letétkezelő szerint	11 043	10 655
Különbség	0	0

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség  
(2007. évi alapkezelési díj szeptember-december ) 14.158,32 USD

## 6. Portfólió jelentés

### MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap

#### Portfólió jelentés értékpapíralapra

##### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-139	<b>MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2007.12.31</b>
Saját tőke:		10 655 238,68 USD
Egy jegyre jutó NEÉ:		9,623129
Darabszám:		1 107 253

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>14 158,32</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	14 158,32	0,1%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>14 158,32</b>	<b>0,1%</b>
----------------------------------	------------------	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>3 732,98</b>	<b>0,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 732,98	0,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>

**II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)** **10 182 850,00** **95,6%**

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt **10 182 850,00** MKB Bank Zrt. 367 nap **95,6%**

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem USD</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):			0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):			0	0,0%
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>USD</b>		<b>134 043,80</b>	<b>1,3%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>USD</b>		<b>348 784,70</b>	<b>3,3%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>10 669 411,48</b>	<b>100,1%</b>



## 7. Az Alap opciós ügylete

Alap portfoliójába az Alapkezelő egyedi részvényekre szóló opciókat vásárolt, melyért 597.917 USD-t fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 11.072.530 USD. Az egyedi részvények három részvényt piacot reprezentálnak: Európa, Japán, és Egyesült Államok. A részvénykosár opcióban 20 részvény szerepel, 8 különböző iparág kibocsátóitól.

Az opciós konstrukció által biztosított hozamot a részvénykosárban szereplő részvényeknek az alap indulásától a lejáratáig mutatott teljesítményeinek számtani átlaga adja. Az átlagolás során a húsz részvényt tartalmazó kosárból a legjobb tíz részvény teljesítménye 25%-os értékkel, míg a másik tíz részvény a tényleges teljesítményével (de egyenként 25%-ot meg nem haladó értékkel) szerepel.

Az Alap a vásárolt opciós konstrukció által biztosított, a 100 % Résztesedési rátával korrigált hozamot fizeti a befektetők részére.

A **részvénykosár opció** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT equity	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT equity	Tokió
NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	Tokió
SHARP CORP	6753 JT equity	Tokió
CANON INC	7751 JT equity	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT equity	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT equity	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM equity	Milánó
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY equity	Xetra
FRANCE TELECOM	FTE FP equity	EN Párizs
ENEL	ENEL IM equity	Milánó
CS GROUP	CSGN VX equity	Virt-x, London
ZURICH FINANCIAL SERVICES_SWITZERLAND	ZURN VX equity	Virt-x, London
GENERAL MOTORS CORP	GM UN equity	New York
CHEVRON CORP	CVX UN equity	New York
SUN MICROSYSTEMS INC	SUNW UW equity	Nasdaq GS
MICROSOFT CORP	MSFT UW equity	Nasdaq GS
EXXON MOBIL CORPORATION	XOM UN equity	New York
PFEIZER INC	PFE UN equity	New York
BANK OF AMERICA CORP	BAC UN equity	New York

Az opció év végi értékelése az BNP által jegyzett 2007. december 28-i kétoldali árfolyamból (2,65 ;3,65) számított középárfolyamon történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

ezer USD-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.09.18	2007.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-857</b>
1	Adózás előtti eredmény	0	-737
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	14
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	0	-134
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>11 043</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	11 043	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>11 043</b>	<b>-857</b>

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

A tőkevédelmet 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: 11.072.530,- USD

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

*Ványi Bálint* *dr. Gagyi Pálffy Andrásné*  
Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2007. december 31.**

Budapest, 2008. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**A Befektetési alap futamideje:** az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.548/2007, 2007. július 26.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

E-III/110.548-1/2006., 2007. szeptember 18.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-139 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a tőke védelmét és a meghatározott (Európa, Japán, Amerikai Egyesült Államok ) részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 - 90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását

a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opció Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

A **részvénykosár opció** - egyenlő súllyal - a következő részvényeket tartalmazza:

Részvény	Bloomberg kód	Tőzsde
NIPPON STEEL CORPORATION	5401 JT equity	Tokió
NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT equity	Tokió
NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	Tokió
SHARP CORP	6753 JT equity	Tokió
CANON INC	7751 JT equity	Tokió
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT equity	Tokió
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT equity	Tokió
TELECOM ITALIA SPA	TIT IM equity	Milánó
DEUTSCHE TELEKOM	DTE GY equity	Xetra
FRANCE TELECOM	FTE FP equity	EN Párizs
ENEL	ENEL IM equity	Milánó
CS GROUP	CSGN VX equity	Virt-x, London
ZURICH FINANCIAL SERVICES SWITZERLAND	ZURN VX equity	Virt-x, London
GENERAL MOTORS CORP	GM UN equity	New York

CHEVRON CORP	CVX UN equity	New York
SUN MICROSYSTEMS INC	SUNW UW equity	Nasdaq GS
MICROSOFT CORP	MSFT UW equity	Nasdaq GS
EXXON MOBIL CORPORATION	XOM UN equity	New York
PFEIZER INC	PFE UN equity	New York
BANK OF AMERICA CORP	BAC UN equity	New York

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.09.18		2007.12.31	
	ezer USD	Arány (%)	ezer USD	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	11 043	100%	10 186	95%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	10 183	95%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	0	0%	134	1%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	349	3%
<b>Összesen</b>	11 043	100%	10 669	100%

### 4./ 2007. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2007. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

1.107.253 db

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

### 6./ Saját tőke változás 2007. évben

Időpont	Saját tőke	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2007. szeptember 30.	10 720	
2007. október 31.	10 740	20
2007. november 30.	10 576	-164
2007. december 31.	10 655	79

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

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2007.12.31	2008.01.02	10 655 238,68	1 107 253	9,623129

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

Hozam*		
indulástól	-3,80%	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 2008. évi célkitűzései**

**Az Alapkezelő 2007-ben elért eredményei**

- A 2006-ban elfogadott stratégiában meghatározott terveknek megfelelően 2007 folyamán a hatékony értékesítési munka eredményeként az MKB befektetési alapok összesített nettó eszközértéke 114 milliárd Ft-ot ért el 2007 végén (2006. 55 milliárd Ft), így az MKB Alapkezelő piaci részesedése 2007 végére 3,7 %-ra növekedett a 2006 év végi 2,2 %-os szintről.
- Ezzel párhuzamosan jelentősen emelkedett az alapkezelésből származó elsődleges bevétel, amely 1,541 milliárd Ft-ot tett ki 2007-ben.
- Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 24 alapot tartalmaz, amelyből 9 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 15 (ebből 11 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).
- 2007 végén a nyíltvégű alapok állománya 61,9 milliárd Ft-on állt, míg a zártvégű alapokban 52,1 milliárd Ft volt.
- 2007-ben a korábbi évben jóváhagyott Befektetési Alap stratégia megvalósításában sikeres évet zárt az MKB Bank és az MKB Alapkezelő.
- A sikeres termék innovációnak köszönhetően az MKB Alapkezelő jelent meg elsőként a magyar befektetési alap piacon visszahívható zártvégű alappal. (MKB Hozam Expressz Alapok)
- A termékpaletta szélesítésének részeként 2007-ben a következő nyíltvégű alapok indultak: MKB Garantált Likviditási alap (indult: 2007.04.27. jelenlegi NEÉ: 25,8 Mrd Ft), MKB Ingatlan Alapok alapja (indult: 2007.01.31. jelenlegi NEÉ: 1,4 Mrd Ft)
- A befektetési alap piacon a legjobban teljesítő zártvégű alapot az MKB Befektetési Alapkezelő indította (MKB Pagoda I).
- Az MKB nyíltvégű alapok teljesítménye a versenytársakkal összehasonlítva versenyképes, az alapok hozamai és helyezései, általában az első harmadban tartózkodnak

## 2008. évi célkitűzések

A piaci részesedés 5-6%-ra növelése, amely az alapokban kezelt vagyon a 2007. év végi 114 milliárd forintról 2008 végére **186 milliárd forintra** történő növelését jelenti.

Várhatóan a garantált alapok népszerűsége a következő évben is fennmarad, bár az értékesítési dinamika elmaradhat az idei évtől. A nyíltvégű alapoknál a várható kamatcsökkentések adhatnak újabb lökést a volumen növekedésének.

Az alapkezelő 2008-ban 12 zártvégű, tőkevédett alap indítását, tervezi.

Mutatók	2007.09.18	2007.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	95,47%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,74%	96,11%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	761,07
6. Működő tőke eFt	11 043	10 655

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

