

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Garantált Likviditási 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 23.564.866 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 692.239 E Ft nyereség, – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Garantált Likviditási 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 Garantált Likviditási Alap 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



Éll Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005512



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 Garantált Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

Éves beszámoló

2007. december 31.

Budapest, 2008. április 15.

Az Alap megnevezése: MKB Garantált Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó :

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MKB Garantált Likviditási Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.04.24.	2007.12.31.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	200 000	23 564 866
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	200 000	23 410 093
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	200 000	23 410 093
1. Pénzeszközök	200 000	23 410 093
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	154 773
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	154 773
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	200 000	23 564 866
E.) Saját tőke	200 000	23 536 210
I. Induló tőke	200 000	22 485 101
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200 000	66 228 191
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	43 743 090
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	1 051 109
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	358 870
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	692 239
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	28 254
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	28 254
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	402

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné

dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Garantált Likviditási Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.04.24.	2007.12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	824 023
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	131 784
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	692 239

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Garantált Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Garantált Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó :

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 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. Gagyi 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. 18.

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-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 (nő vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyvszerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatban követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzügyi értékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,

- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget 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 különbsége

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözeteit is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- d) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolás

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

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

IV. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén 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 származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB Garantált Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyongkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Cash-flow kimutatás

MKB Garantált Likviditási Alap

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	0	-	-	-

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2007.04.24.	2007.12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	0	15 069
Bankszámla kamata	0	808 954
Összesen:	0	824 023

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.04.24. (eFt)	2007.12.31. (eFt)
Alapkezelési díj		106 553
Letétkezelő díja		21 311
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség		
Egyéb költségek	0	3 920
PSZÁF díj		2 879
Sajtóközlemények		237
Könyvvizsgálati díj		804
KELER díj		
Összesen:	0	131 784

MKB Garantált Likviditási Alap

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2007.04.24. (eFt)	2007.12.31. (eFt)
Pénzeszközök	200 000	23 410 093
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	154 773
Eszközök összesen	200 000	23 564 866
Kötelezettségek	0	-28 254
Passzív időbeli elhatárolások	0	-402
Nettó eszközérték könyv. Sz.	200 000	23 536 210
Letétkezelő szerint	200 000	23 536 210
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2007.04.24. (eFt)	2007.12.31. (eFt)
Befektetési jegyek értéke	200 000	22 843 971
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	692 239
Nettó eszközérték könyv. sz.	200 000	23 536 210
Letétkezelő szerint	200 000	23 536 210
Különbség	0	0

MKB Garantált Likviditási Alap

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2007.04.24. (eFt)	2007.12.31. (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek december havi alapkezelési díj	0	18 852
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek november, december havi letétkezelési díj	0	7 890
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	0	1 482
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	0	30
IV. negyedévi. számlavezetési díj	0	0
Összesen:	0	1 512
Mindösszesen:	0	28 254

MKB Garantált Likviditási Alap

7. Portfólió jelentés 2007.12.31.

Portfólió jelentés értékpapíralapra		
Alapadatok		
Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Garantált Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2007.12.31
	Saját tőke:	23 536 209 794
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,046747
	Darabszám:	22 485 100 919

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

NEÉ %-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	28 254 146			0,1%
Alapkezelői díj miatt	18 852 346			0,1%
Letétkezelői díj miatt	7 890 258			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Közzétételi díj miatt	29 634			0,0%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	1 481 908			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	402 000			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	28 656 146			0,1%
II. ESZKÖZÖK				
	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23 410 093 225			99,5%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	23 410 093 225			99,5%

II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0	Bank	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0		0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 0	Összeg/Érték 0	(%) 0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):				0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		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 (összes):		0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):		0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		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%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		154 772 715	0,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		23 564 865 940	100,1%

MKB Garantált Likviditási Alap

8. cash-flow kimutatás

eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.04.24	2007.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	566 122
1	Adózás előtti eredmény	0	692 239
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	28 254
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	402
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-154 773
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	200 000	22 643 971
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	200 000	22 643 971
IV.	Pénzeszköz változása	200 000	23 210 093

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Garantált Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2007. december 31.

Budapest, 2008. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve

MKB Garantált Likviditási Alap

Az Alap típusa, fajtája

nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.515/2007., 2007. március 7.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-219 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át a Magyar Állam által Magyarországon Ft-ban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Állampapír- és pénzüpiaci összefoglaló

Az év eleji szintek alá csökkenő nemzetközi kötvényhozamokat a hazai hozamok csak rövid oldalon követték 2007-ben. Az éven belüli benchmarkok 48-52 bázisponttal mérséklődtek éves összesítésben. A stagnáló középlejárat mellett ugyanakkor az éven túli lejáratokon 17-37 bázispontos hozamemelkedés zajlott. A 10 éves szegmensben 37, a 15 évesben 29 bázisponttal kerültek magasabbra a hozamszintek. A globális kockázatkerülés év végi térnyerése a kockázatosabbnak számító feltörekvő piaci eszközök keresletét csökkentette és a hazai hosszú hozamokat emelkedő pályára állította.

A rövid hozamok fél százalékpontos csökkenése gyakorlatilag leképezte az MNB kétszer 25 bázispontos kamatvágását az év során. Az irányadó kamat év végén 7,5%-on állt. A javuló külső pozíció és a vártnál jóval kisebb hazai költségvetési deficit gyorsabb ütemű monetáris lazítást is alátámasztott volna, ugyanakkor a romló nemzetközi befektetői környezet nem tette ezt lehetővé. A Monetáris Tanács decemberi jegyzőkönyvében hangsúlyozta, hogy az amerikai jelzálogpiaci problémák súlyosbodása miatt romló nemzetközi befektetői környezetben a forinteszközök kockázati prémiuma emelkedett, ami csökkentette a hazai monetáris politika mozgásterét.

Az élelmiszer és üzemanyagárak meglődulása nyomán a negyedik negyedévben várton felül alakuló infláció sem engedte a kamatcsökkentések folytatását. Az infláció 9 százalékos márciusi tetőzése után mérséklődésnek indult és szeptemberben 6,4 százalékon elérte minimumát, azonban októbertől ismét emelkedésnek indult. A Központi Statisztikai Hivatal közlése szerint decemberben a fogyasztói árak 7,4 százalékkal nőttek, miközben a piac 7,2 százalékra számított. Az éves átlagos infláció az év elei 7% körüli prognózisokkal szemben a globális agrár és energia ársokk hatására 8% lett, miközben a másodlagos hatások még nem is gyűrűztek át a teljes fogyasztói kosáron. A jegybank értékelése szerint a dezinflációs folyamat az előzetesen elgondoltnál elnyújtottabb lehet.

A tervezettnél magasabb adó és járulék bevételek nyomán kedvezően alakult az államháztartás mérlege, decemberben 48 milliárd forint többlettel zárt a Pénzügyminisztérium 14 milliárd forintos deficit előrejelzéssel szemben. A helyi önkormányzatok nélkül az év egészében 1291,4 milliárd forintos központi hiány halmozódott fel. A pénzforgalmi hiány a GDP 5,0 százalékát érte el. A Pénzügyminisztérium számításai szerint a teljes államháztartás uniós számbavétel szerinti, eredményszemléletű deficit az előirányzott 6,8 százalékkal szemben mindössze 5,7 százalék lett a GDP arányában a múlt évben.

A 1390 millió eurót kitevő harmadik negyedéves folyó fizetési mérleg hiány az MNB közlése szerint az utóbbi évben alig változott. Az MNB számbavétele alapján az európai uniós tőkebeáramlást is figyelembe vevő, külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség ugyanakkor jelentősen csökkent 1131 millióról 790 millió euróra egy év alatt. További kedvező folyamat, hogy az áru és szolgáltatások egyenlege pozitív szaldóba fordult.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.04.24.		2007.12.31.	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	200 000	100%	23 410 093	99%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat. Származtatott ért. különbözet	0	0%	154 773	1%
	0	0%	0	0%
Összesen	200 000	100%	23 564 866	100%

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

2007. április 24-én forgalomban lévő befektetési jegyek **200 000 000 db**

2007. április 24.-december 31. között eladott befektetési jegyek + 66 028 190 926 db

2007. április 24.-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 43 743 090 007 db

2007. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **22 485 100 919 db**

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

6./ Saját tőke változás 2007. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2007. április 30.	711 570	
2007. május 31.	3 561 395	2 849 825
2007. június 30.	9 268 640	5 707 245
2007. július 31.	13 096 743	3 828 103
2007. augusztus 31.	19 561 660	6 464 917
2007. szeptember 30.	20 671 142	1 109 482
2007. október 31.	23 845 341	3 174 199
2007. november 30.	24 468 395	623 054
2007. december 31.	23 536 210	-932 185

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	23 536 209 794	22 485 100 919	1,046747

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama*
3hó	1,62%
6hó	3,30%
indulástól	4,53%

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		2007.04.24	2007.12.31
1.	Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2.	Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	99,34%
3.	Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	100,00%	104,54%
4.	Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5.	Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	833,02
6.	Működő tőke eFt	200 000	23 536 210

Budapest, 2008. április 15.


 MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő Részvénytársaság


 Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Garantált Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2007-04-26 és 2007-12-29 között.
(1. sz. melléklet)

