

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB HOZAM EXPRESSZ 2 Tőkegarantált 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 7.132.722 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 192.029 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)

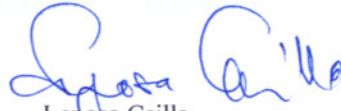
A könyvvizsgálat során az MKB HOZAM EXPRESSZ 2 Tőkegarantált Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot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



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-137

Éves beszámoló

2007. december 31.

Budapest, 2008. április 15.

Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

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

MÉRLEG

Adatok eFt-
ban

Megnevezés	2007.09.13	2007.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	6 998 650	7 132 722
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	6 998 650	7 033 014
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	6 998 650	7 033 014
1. Pénzeszközök	6 998 650	7 033 014
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	161 852
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	161 852
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-62 144
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	6 998 650	7 132 722
E.) Saját tőke	6 998 650	7 128 535
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)	-23 340	106 545
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-23 340	-23 340
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	-62 144
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	192 029
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	4 182
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	4 182
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	5

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Balintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.09.13	2007.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	449 008
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	256 979
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	192 029

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné

dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált 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.

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. 9.

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

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

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

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során 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 különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált 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 HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2007.09.13.	2007.12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Swap ügylet bevétele	0	252 791
Lekötött betét kamata	0	161 781
Bankszámla kamata	0	34 436
Összesen:	0	449 008

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007.09.13.	2007.12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	256 974
Letétkezelő díja		0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	5
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	0	256 979

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2007.09.13.	2007.12.31.
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	6 998 650	7 033 014
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	161 852
Származtatott ügylet ért. kül.	0	-62 144
Eszközök összesen	6 998 650	7 132 722
Kötelezettségek	0	-4 182
Passzív időbeli elhatárolások	0	-5
Nettó eszközérték könyv. Sz.	6 998 650	7 128 535
Letétkezelő szerint	6 998 650	7 128 535
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2007.09.13.	2007.12.31.
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	6 998 650	6 998 650
Értékelési különbözet	0	-62 144
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	192 029
Nettó eszközérték könyv. sz.	6 998 650	7 128 535
Letétkezelő szerint	6 998 650	7 128 535
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) 4.182.496 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-137	MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2007.12.31
	Saját tőke:	7 128 534 547
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10151,729847
	Darabszám:	702 199

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: NEÉ %-ban

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	4 182 496	0,1%
Alapkezelői díj miatt	4 182 496	0,1%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Kéler díj	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	5 000	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:		
	4 187 496	0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	11 024 110	0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	11 024 110	0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	7 021 990 000	98,5%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	7 015 201 848	MKB Bank Zrt. 367 nap 98,4%
	6 788 152	MKB Bank Zrt. 363 nap 0,1%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%) 0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
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%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
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):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
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%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		161 852 055	2,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-62 144 120	-0,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		7 132 722 045	100,1%

7. Az Alap swap konstrukciója

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az UBS Investment Bankkal. A swap keretén belül az Alap évente az Alap saját tőkéjének megfelelő névleges tőkeösszege 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

A swap év végi értékelése az UBS által jegyzett 2007. december 28-i árfolyamon (-62.144.120) történt.

8. Cash Flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.09.13	2007.12.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	34 364
1	Adózás előtti eredmény	0	192 029
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	4 182
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	5
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-161 852
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	6 998 650	0
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásból	6 998 650	0
IV.	Pénzeszköz változása	6 998 650	34 364

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, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

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

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2007. december 31.

Budapest, 2008. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkegarantált 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 nyilvántartásába

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 (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) változó kamatozású pénzüpi 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 **részesedési 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	Frankfurt
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	2007.09.13.		2007.12.31.	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	6 998 650	100%	7 033 014	99%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	7 021 990	98%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	0	0%	161 852	2%
Származtatott ért. kül.	0	0%	-62 144	-1%
Összesen	6 998 650	100%	7 132 722	100%

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

2007. 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 2007. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2007. szeptember 30.	6 830 198	
2007. október 31.	7 189 350	359 152
2007. november 30.	7 085 724	-103 626
2007. december 31.	7 128 535	42 811

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	7 128 534 547	702 199	10 151,729847

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	1,45%	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	2007.09.13	2007.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	98,60%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,67%	101,46%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	1704,58
6. Működő tőke eFt	6 998 650	7 128 535

Budapest, 2008. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Ványi Bálintné dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

