

**MKB**

ALAPKEZELŐ

# MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

**2011. MÁRCIUS**

MKB Garantált  
Likviditási Alap

MKB Gránit Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Mozaik Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Euro Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Dollár Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Pagoda 3  
Tőkevédett Likviditási  
Befektetési Alap

MKB Prémium Nyíltvégű  
Pénzpiaci Befektetési Alap

MKB Nyíltvégű Állampapír  
Befektetési Alap

MKB Nemzetközi Vállalati  
Kötvény Befektetési Alap

MKB Ingtalan Alapok  
Alapja Befektetési Alap

MKB Alapok Alapja  
Nyíltvégű Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok  
Alapja Befektetési Alap

MKB Hozamvadász  
Nyíltvégű Befektetési Alap

MKB Bonus Közép-Európai  
Részvény Befektetési Alap

MKB Európai Nyíltvégű  
Részvény Befektetési Alap

MKB Észak-Amerikai  
Nyíltvégű Részvény  
Befektetési Alap

MKB Pagoda Tőkevédett  
Származtatott Alap

MKB Zártvégű Alapok



## Aktualitások

Válassza Ön is az MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Befektetési Alapot, mely tőke- és hozamvédelem mellett a kockázatmentes hozamokat meghaladó, magasabb hozam elérésének lehetőségét nyújtja! Az alapot 2011. április 1. – május 13. között lehet jegyezni az MKB Bank Zrt. fiókhálózatában, ahol bővebb információhoz juthat.

### Kockázat



| Alap neve  | alap típusa                  |
|--|------------------------------|
| MKB Garantált Likviditási Alap                         | likviditási alap             |
| MKB Gránit Tőkevédezt Likviditási Alap                 | likviditási alap             |
| MKB Mozaik Tőkevédezt Likviditási Alap                 | likviditási alap             |
| MKB Euro Tőkevédezt Likviditási Alap                   | likviditási alap             |
| MKB Dollár Tőkevédezt Likviditási Alap                 | likviditási alap             |
| MKB Pagoda 3 Tőkevédezt Likviditási Befektetési Alap   | likviditási befektetési alap |
| MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap       | pénzpiaci alap               |
| MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap              | hosszú kötvényalap           |
| MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap      | hosszú kötvényalap           |
| MKB Ingatlan Alapok Alapja                             | ingatlanforgalmazó alap      |
| MKB Alapok Alapja                                      | alapot alapja                |
| MKB Nyersanyag Alapok Alapja                           | alapot alapja                |
| MKB Hozamvadász Nyíltvégű Befektetési Alap             | abszolút hozam alap          |
| MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap      | részvénytúlsúlyos alap       |
| MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap        | részvénytúlsúlyos alap       |
| MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap | részvénytúlsúlyos alap       |
| MKB Pagoda Tőkevédezt Származtatott Alap               | tőkevédezt alap              |
| MKB Zártvégű Alapok                                    | tőkevédezt alap              |

## **Mi történt márciusban a pénz- és tőkepiacokon?**

### **NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:**

Március hónap igen érdekesen alakult a nemzetközi részvényindexek szempontjából, bár a hó/hó változás nem tükrözte az igen eseménydús tavaszkezedtet. A líbiai polgárháborús konfliktus mellett a japán földrengés és a fukusimai atomerőmű-krízis, valamint Portugália egyre kétségbeejtőbb költségvetési kilátásai dominálták a híreket. Bár a hónap elején úgy tűnt, a töretlen részvénypiaci optimizmust eme hírek együttese már képes megtörni, 1-2 hetes esés után hamar magukra találtak a piacok és a japán részvényindex kivételével ismét az éves csúcspontokat ostromolták a nagy indexek, az amerikai piac vezetésével.

### **NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:**

A fejlett kötvénypiacokat továbbra is a FED kötvényvásárlási programja, valamint a romló inflációs kilátások közötti őrlődés határozta meg. A nyersanyagárak emelkedése egyre jobban aggasztja a világ jegybankárait, aminek leginkább az EKB elnöke adott hangot. Trichet többször is kiemelte, hogy már áprilisban kamatot emelhet az európai szuperbank, miközben a FED egyelőre kivár. A két hatás eredője egyelőre csak az EURUSD keresztárfolyamra gyakorolt maradandó hatást (erősödő euró formájában), a kötvénypiacokon inkább a hozamok oldalazása/csapkodása volt jellemző.

### **HAZAI RÉSZVÉNY:**

A magyar parketten a külföldi áralakulás volt a meghatározó, ennek következtében a BUX néhány nap leforgása alatt lecsúszott 22000 pont környékére, a hónapot viszont már 23500 körül zárta. A legmozgékonyabbnak az OTP bizonyult a nagypapírok közül, mely az 5300-as szintek után lassan ismét a 6000 forintot ostromolja. Fontos még kiemelni, hogy az MTelekom anyavállalata, a Deutsche Telekom eladja amerikai üzletágát mintegy 40 milliárd dollárért, mely után egyből beindult a spekuláció egy esetleges MTelekom ajánlatra. Bár ennek a realitása egyelőre nem nagy, de ahhoz elég volt, hogy 600 forintig emelje a magyar telekom cég árfolyamkursusát.

### **HAZAI KÖTVÉNY:**

Márciusban a legboldogabbak talán a magyar kötvényekbe fektetők vagy kötvénytulajdonosok voltak, mivel igen jelentős hozamemelkedés tanúi lehettek a piac figyelői, amihez markánsan erősödő forint is párosult. A piac úgy tűnik, kedvezően fogadta a kormányzat Széll Kálmán nevével fémjelzett megszorító csomagját, mivel az túlnyomórészt kiadáscsökkentésből áll össze. Ha hihetünk a kormányzat terveinek, akkor 2018-ra 50% alá csökkenő államadósság és 2% alatti költségvetési hiány fogja jellemezni hazánkat, ezzel elégedett fejbólintást kiérdemelve a magyar kötvényekre figyelő befektetőktől.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

37 189 279 133 Ft

## ÁRFOLYAM

1,299329 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000705280

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

|                 |
|-----------------|
| magas           |
| közepes         |
| <b>alacsony</b> |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|                |
|----------------|
| 5 év           |
| 3 év           |
| 1 év           |
| <b>3 hónap</b> |
| 1 nap          |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

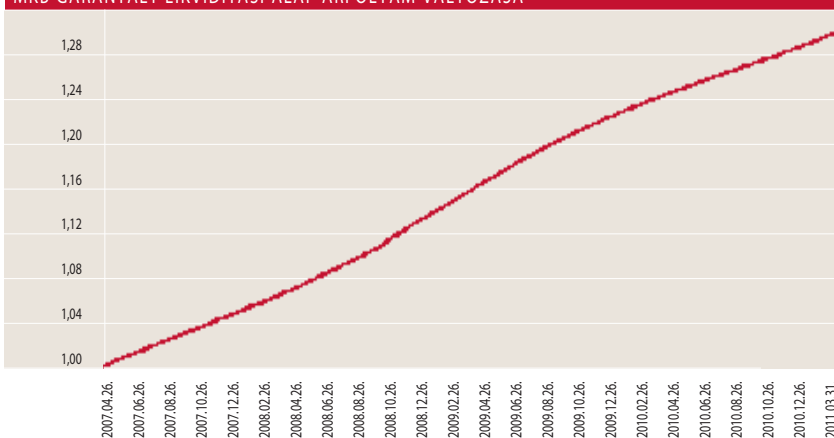
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Nem évesített hozam** |       |       |       |               | Naptári éves hozamok |       |       |
|---------------|-----------------------|-------|-------|-------|---------------|----------------------|-------|-------|
|               | 3 hó                  | 6 hó  | 1 év  | 3 év  | indulástól*** | 2010                 | 2009  | 2008  |
| Alap hozama** | 1,23%                 | 2,41% | 4,93% | 6,91% | 6,86%         | 5,10%                | 8,19% | 7,90% |

\*\*\*Az alap indulása 2007.04.26.

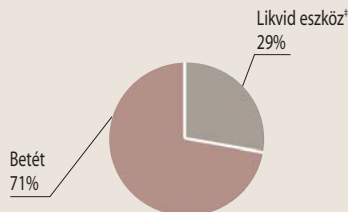
## MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                |                |
|----------------|----------------|
| Likvid eszköz* | 10 933 244 099 |
| Betét          | 26 306 967 777 |
| Költség        | -50 932 743    |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0118%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Garantált Likviditási Alap portfólijában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 70%-ot.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

579 286 924 Ft

## ÁRFOLYAM

11 431,414386 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704424

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

|                 |
|-----------------|
| magas           |
| közepes         |
| <b>alacsony</b> |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|              |
|--------------|
| 5 év         |
| 3 év         |
| 1 év         |
| 3 hónap      |
| <b>1 nap</b> |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

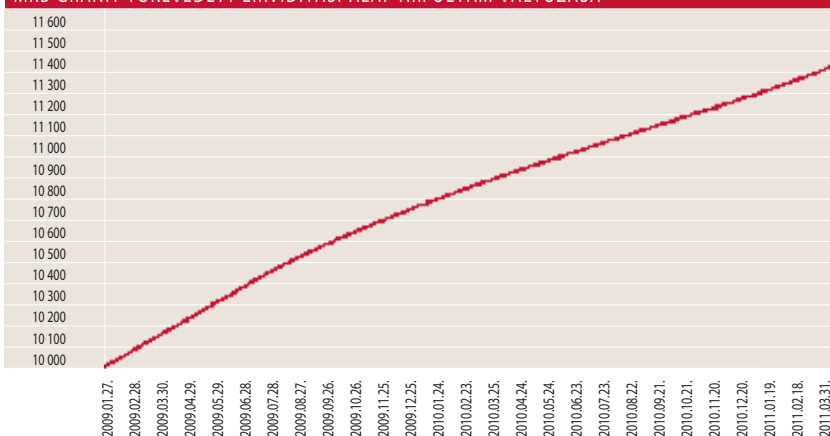
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Nem évesített hozam** |       |       |               | Naptári éves hozamok |
|---------------|-----------------------|-------|-------|---------------|----------------------|
|               | 3 hó                  | 6 hó  | 1 év  | indulástól*** | 2010                 |
| Alap hozama** | 1,26%                 | 2,41% | 4,84% | 6,33%         | 4,92%                |

\*\*\*Az alap indulása 2009.01.27.

## MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



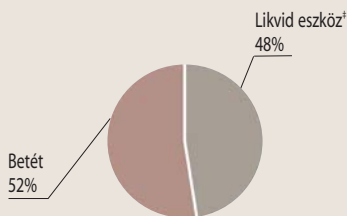
## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz<sup>†</sup> 278 252 697

Betét 301 940 833

Költség -906 606



<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0111%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta az 52%-ot.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

635 742 867 Ft

## ÁRFOLYAM

12 836,2886 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704267

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

|                 |
|-----------------|
| magas           |
| közepes         |
| <b>alacsony</b> |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|              |
|--------------|
| 5 év         |
| 3 év         |
| 1 év         |
| 3 hónap      |
| <b>1 nap</b> |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

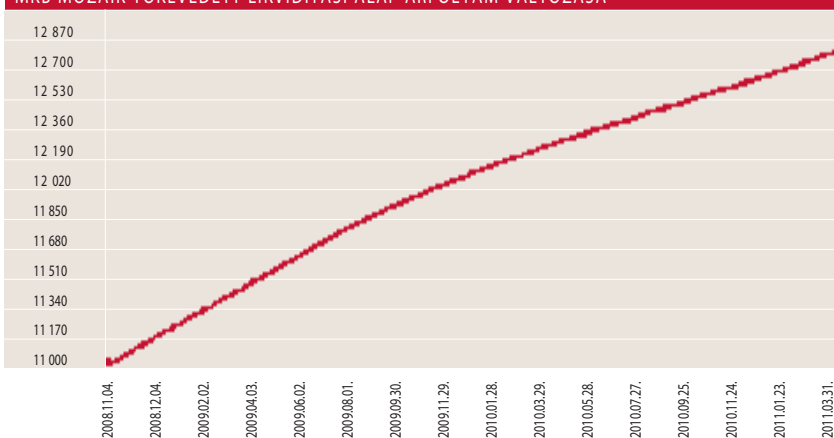
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Nem évesített hozam** |       |       |               | Naptári éves hozamok |       |
|---------------|-----------------------|-------|-------|---------------|----------------------|-------|
|               | 3 hó                  | 6 hó  | 1 év  | indulástól*** | 2010                 | 2009  |
| Alap hozama** | 1,27%                 | 2,42% | 4,86% | 6,61%         | 4,92%                | 8,34% |

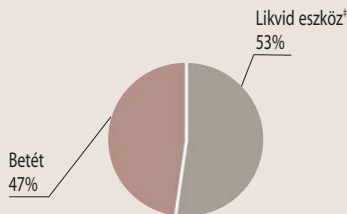
\*\*\*Az alap indulása 2008.11.04.

## MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

| Összeg (Ft)                      |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Likvid eszköz<sup>1</sup></b> | <b>334 763 587</b> |
| <b>Betét</b>                     | <b>301 940 833</b> |
| <b>Költség</b>                   | <b>-961 553</b>    |



<sup>1</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0111%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Mozaik Tőkevédett** Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 47%-ot.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

25 371 536,27 EUR

## ÁRFOLYAM

1,036651 EUR

## DEVIZA

EUR

## ISIN KÓD

HU0000707138

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

|                 |
|-----------------|
| magas           |
| közepes         |
| <b>alacsony</b> |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|              |
|--------------|
| 5 év         |
| 3 év         |
| 1 év         |
| 3 hónap      |
| <b>1 nap</b> |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

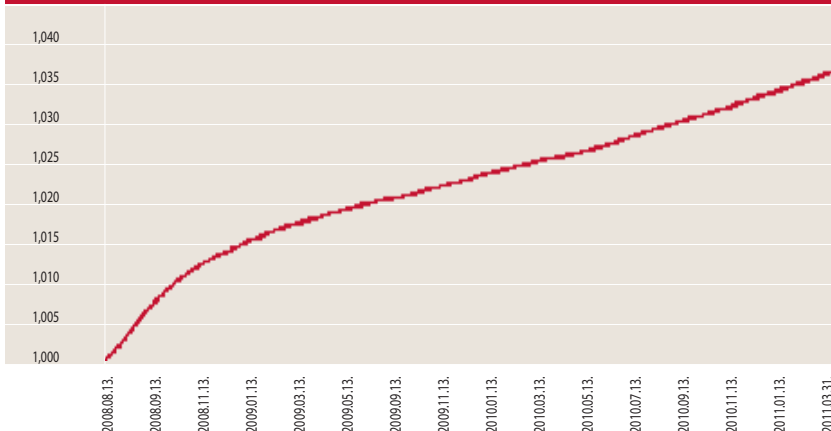
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Nem évesített hozam** |       |       |               | Naptári éves hozamok |       |
|---------------|-----------------------|-------|-------|---------------|----------------------|-------|
|               | 3 hó                  | 6 hó  | 1 év  | indulástól*** | 2010                 | 2009  |
| Alap hozama** | 0,27%                 | 0,53% | 1,01% | 1,36%         | 0,93%                | 1,06% |

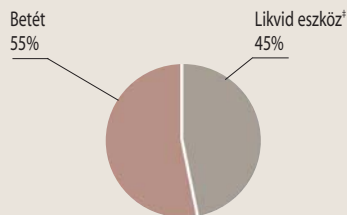
\*\*\*Az alap indulása 2008.08.13.

## MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉLE

|                            | Összeg (EUR) |
|----------------------------|--------------|
| Likvid eszköz <sup>†</sup> | 11 357 023   |
| Betét                      | 14 039 147   |
| Költség                    | -24 634      |



<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0020%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában egynapos betét mellé, – az emelkedő kamatkörnyezetnek köszönhetően – csak rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállomány aránya 55% fölé emelkedett a hó végére.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 101 681,06 USD

## ÁRFOLYAM

1,022642 USD

## DEVIZA

USD

## ISIN KÓD

HU0000708052

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

|                 |
|-----------------|
| magas           |
| közepes         |
| <b>alacsony</b> |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|              |
|--------------|
| 5 év         |
| 3 év         |
| 1 év         |
| 3 hónap      |
| <b>1 nap</b> |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

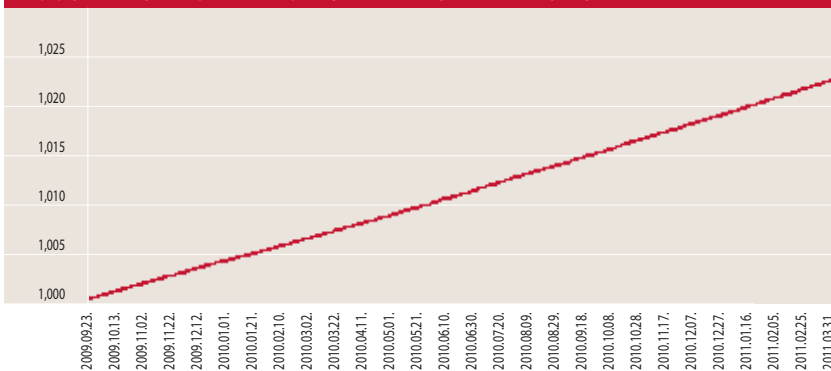
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Nem évesített hozam** |       |       |               | Naptári éves hozamok |
|---------------|-----------------------|-------|-------|---------------|----------------------|
|               | 3 hó                  | 6 hó  | 1 év  | indulástól*** | 2010                 |
| Alap hozama** | 0,38%                 | 0,75% | 1,49% | 1,46%         | 1,45%                |

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.23.

## MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Likvid eszköz <sup>†</sup> | 18 113 052 |
| Betét                      | 0          |
| Költség                    | -11 371    |

\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0039%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában egynapos fix kamatozású betét volt végig a hónap folyamán.



## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 025 746 414,00 Ft

## ÁRFOLYAM

1,003800 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709977

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

|                 |
|-----------------|
| magas           |
| közepes         |
| <b>alacsony</b> |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|              |
|--------------|
| 5 év         |
| 3 év         |
| 1 év         |
| 3 hónap      |
| <b>1 nap</b> |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

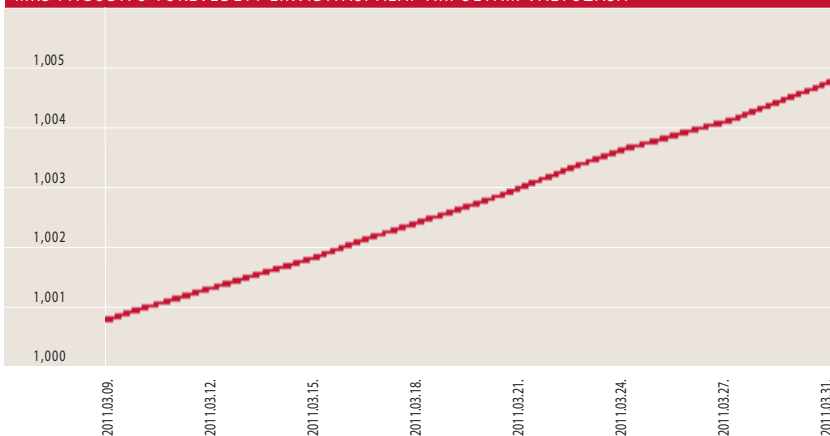
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               |                       |
|---------------|-----------------------|
|               | Nem évesített hozam** |
|               | indulástól***         |
| Alap hozama** | 0,3%                  |

\*\*\*Az alap indulása 2011.03.09.

## MKB PAGODA 3 TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Likvid eszköz <sup>†</sup> | 1 027 617 295 |
| Betét                      | 0             |
| Költség                    | -1 870 881    |

<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Pagoda 3 Tőkevédett** Likviditási Befektetési Alap. Az Alapkezelő a likviditási szem előtt tartása mellett próbál magasan kamatozó, látra szóló és lekötött betétekkel kedvező portfóliót kialakítani.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

12 692 641 152 Ft

## ÁRFOLYAM

1,837179 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702972

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

## KOCKÁZAT

|          |
|----------|
| magas    |
| közepes  |
| alacsony |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|         |
|---------|
| 5 év    |
| 3 év    |
| 1 év    |
| 3 hónap |
| 1 nap   |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidőjű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre.

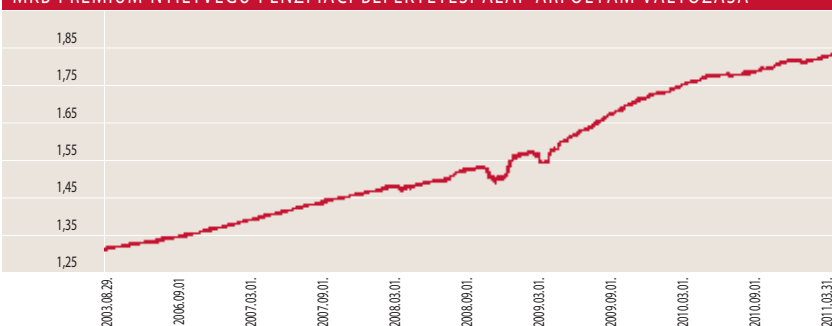
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Nem évesített hozam** |       | Évesített hozam** |       |       | Naptári éves hozamok |        |       |       |       |       |        |       |       |
|--------------------------|-----------------------|-------|-------------------|-------|-------|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
|                          | 3 hó                  | 6 hó  | 1 év              | 3 év  | 5 év  | 2010                 | 2009   | 2008  | 2007  | 2006  | 2005  | 2004   | 2003  | 2002  |
| Alap hozama**            | 1,33%                 | 1,92% | 3,97%             | 7,45% | 6,77% | 4,78%                | 10,54% | 6,42% | 6,57% | 5,55% | 7,13% | 11,28% | 7,59% | 0,44% |
| Referenciaindex hozama** | 1,56%                 | 2,72% | 5,30%             | 8,32% | 7,81% | 5,53%                | 10,71% | 8,53% | 7,67% | 6,62% | 8,30% | 12,05% | 6,32% | 9,83% |

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

## MKB PRÉMIUM NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz<sup>1</sup> 6 040 050 505

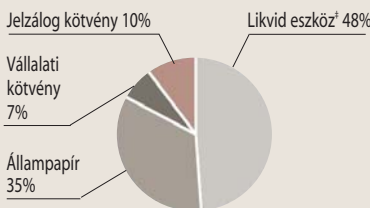
Állampapír 4 462 774 978

Vállalati kötvény 932 110 175

Jelzálog kötvény 1 275 724 100

Fedezet eredménye 0

Költség -18 018 606



<sup>1</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jöveleim.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,6434 év

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Befektetési Alapban az Alapkezelő a portfólióban szereplő eszközöket továbbra is úgy alakította, hogy az indexének megfelelő átlagos hátralévő futamidővel rendelkezzen. Az alap deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0503%

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 074 858 133 Ft

## ÁRFOLYAM

4,795916 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU00000702956

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

## KOCKÁZAT

|                |
|----------------|
| magas          |
| <b>közepes</b> |
| alacsony       |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|                |
|----------------|
| 5 év           |
| 3 év           |
| 1 év           |
| <b>3 hónap</b> |
| 1 nap          |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap tőkéje a hosszabb futamidejű, a piaci hozamok változásakor nagyobb árfolyam ingadozást mutató állampapírokra, valamint vállalati kötvényekre kerül befektetésbe.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Évesített hozam** |        |       | Naptári éves hozamok |        |       |       |       |       |        |        |        |
|--------------------------|-------------------|--------|-------|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
|                          | 1 év              | 3 év   | 5 év  | 2010                 | 2009   | 2008  | 2007  | 2006  | 2005  | 2004   | 2003   | 2002   |
| Alap hozama**            | 1,70%             | 6,69%  | 5,07% | 4,32%                | 8,34%  | 0,20% | 5,12% | 5,07% | 8,91% | 13,06% | -0,41% | 6,35%  |
| Referenciaindex hozama** | 4,70%             | 10,74% | 8,02% | 6,40%                | 14,18% | 2,55% | 6,11% | 6,96% | 8,80% | 14,09% | -0,39% | 10,24% |

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

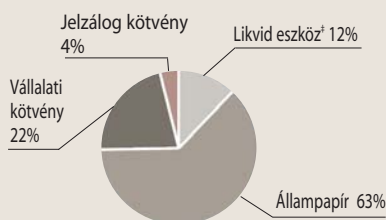
## MKB NYÍLTVÉGŰ ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| Likvid eszköz     | 361 928 823   |
| Állampapír        | 1 925 411 523 |
| Vállalati kötvény | 682 759 590   |
| Jelzálog kötvény  | 109 014 300   |
| Fedezet eredménye | 0             |
| Költség           | -4 256 103    |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

3,61 év

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Állampapír Alapban** az Alapkezelő a hónap közepétől több kötvényen is profitot realizált, melynek következtében az alap átlagos hátralévő futamideje valamivel rövidebb lett az indexétől. Az alap deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,39%

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

640 241 268 Ft

## ÁRFOLYAM

1,113210 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000707989

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

EURO CORPORATES INDEX 90%-BAN,  
3 HAVI EURIBOR 10%-BAN

## KOCKAZAT

|                |
|----------------|
| magas          |
| <b>közepes</b> |
| alacsony       |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|             |
|-------------|
| 5 év        |
| <b>3 év</b> |
| 1 év        |
| 3 hónap     |
| 1 nap       |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének 90%-át euróban kibocsátott nemzetközi vállalati kötvényekre fekteti be, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

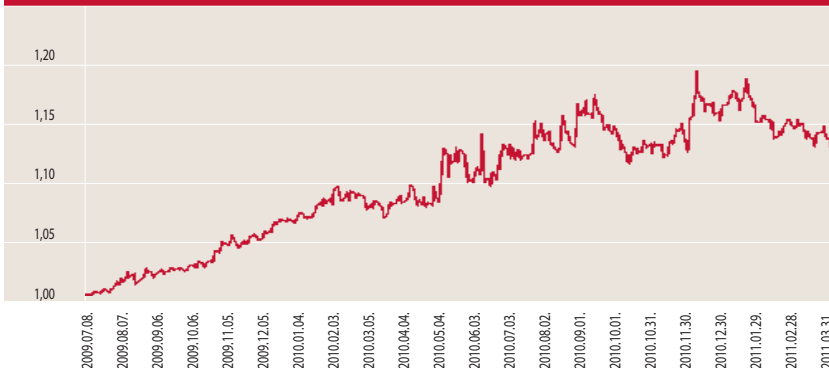
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Nem évesített hozam** |               | Naptári éves hozamok |
|--------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
|                          | 1 év                  | indulástól*** | 2010                 |
| Alap hozama**            | 2,91%                 | 6,53%         | 10,77%               |
| Referenciaindex hozama** | 2,78%                 | 3,36%         | 7,01%                |

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

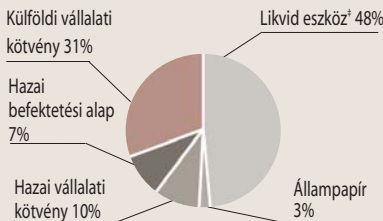
## MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Likvid eszköz<sup>1</sup></b>  | <b>308 061 380</b> |
| <b>Állampapír</b>                 | <b>21 157 000</b>  |
| <b>Hazai vállalati kötvény</b>    | <b>63 028 749</b>  |
| <b>Hazai befektetési alap</b>     | <b>47 446 689</b>  |
| <b>Külföldi vállalati kötvény</b> | <b>201 501 903</b> |
| Fedezet eredménye                 | 0                  |
| <b>Költség</b>                    | <b>-954 453</b>    |



<sup>1</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,91 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,77%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

General Elec Cap Corp  
NEW WORLD RESOUR 7.375 05/15  
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap  
MOBILE TELESYSTEMS 8 01/28/12  
FIAT FINANC & TRADE 9

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap portfóliójának vállalati kötvény és jelzálog papír kitétsége a hónap végén 44,62% volt. Deviza kitétségét nem fedezte a hó végén.

### DÁTUM

2011. március 31.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

752 175 525 Ft

### ÁRFOLYAM

1,014873 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000705058

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP  
VISSZAVÁLTÁS T+31 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az diverszifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők részére.

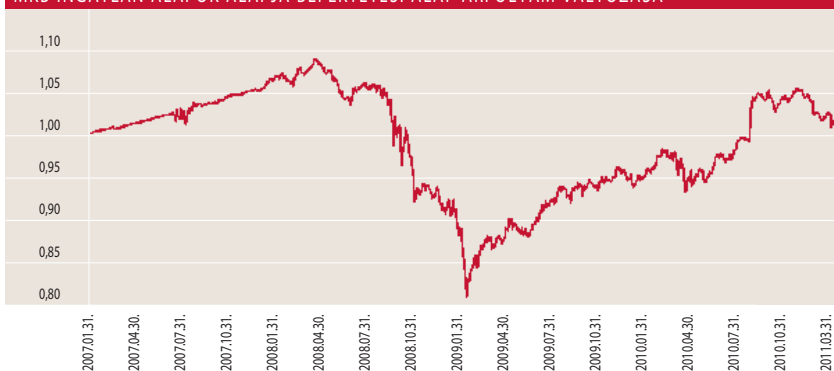
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Nem évesített hozam** |        |               | Naptári éves hozamok |       |         |
|---------------|-----------------------|--------|---------------|----------------------|-------|---------|
|               | 1 év                  | 3 év   | indulástól*** | 2010                 | 2009  | 2008    |
| Alap hozama** | 4,42%                 | -5,24% | 0,32%         | 10,80%               | 2,75% | -12,29% |

\*\*\*Az alap indulása 2007.01.31.

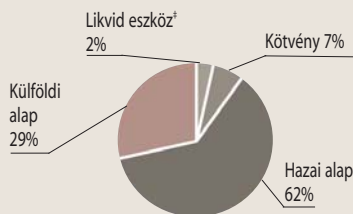
### MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Likvid eszköz <sup>†</sup> | 13 772 033      |
| Kötvény                    | 52 892 500      |
| Hazai alap                 | 468 640 312     |
| Külföldi alap              | 217 761 388     |
| Fedezet eredménye          | 0               |
| <b>Költség</b>             | <b>-890 708</b> |



<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jöveleim.

### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,50%

### AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap  
MAG Ingatlanbefektetési alap  
DIALÓG INGATLANFEJLESZTŐ RÉSZVÉNY BEF ALAP  
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE  
DWS Invest RREEF Asia - Pacific

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Ingatlan Alapok Alapja** portfóliója jelentősen nem változott, az Alapkezelő a kialakított, jól teljesítő struktúrát próbálta tartani a likviditás és limit rendszer fenntartása mellett. Az alap devizakitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

238 701 596 Ft

## ÁRFOLYAM

0,909277 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000703962

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKAZAT

|                |
|----------------|
| magas          |
| <b>közepes</b> |
| alacsony       |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|             |
|-------------|
| 5 év        |
| <b>3 év</b> |
| 1 év        |
| 3 hónap     |
| 1 nap       |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő a rendelkezésre álló befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciók kiválasztására törekszik.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Évesített hozam** |        |        |              | Naptári éves hozamok |       |         |       |       |
|---------------|-------------------|--------|--------|--------------|----------------------|-------|---------|-------|-------|
|               | 1 év              | 3 év   | 5 év   | Indulástól** | 2010                 | 2009  | 2008    | 2007  | 2006  |
| Alap hozama** | 3,70%             | -3,56% | -3,52% | -1,72%       | 6,16%                | 6,88% | -26,41% | 3,07% | 5,18% |

\*\*\*Az alap indulása 2005.12.19.

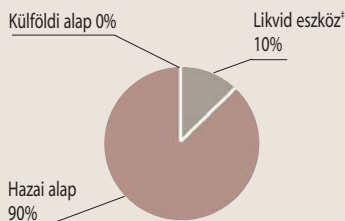
## MKB ALAPOK ALAPJA NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Likvid eszköz <sup>1</sup> | 23 352 320      |
| Hazai alap                 | 215 832 845     |
| Külföldi alap              | 0               |
| Fedezet eredménye          | 0               |
| <b>Költség</b>             | <b>-483 569</b> |



<sup>1</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,31%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap  
MAK-2013E  
MKB Bonus Közép-Európai Bef. Alap  
MKB Nyv. Államp. Bef. Alap  
Reálszisztéma Értékpapír Bef. Alap

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Alapok Alapja március folyamán tartotta konzervatívnak mondható portfóliját. Deviza kitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

### DÁTUM

2011. március 31.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 434 810 824 Ft

### ÁRFOLYAM

1,228917 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000707971

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY  
INDEX 90%-BAN,  
RMAX 10%-BAN

### KOCKÁZAT

|                |
|----------------|
| magas          |
| <b>közepes</b> |
| alacsony       |

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|             |
|-------------|
| 5 év        |
| <b>3 év</b> |
| 1 év        |
| 3 hónap     |
| 1 nap       |

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

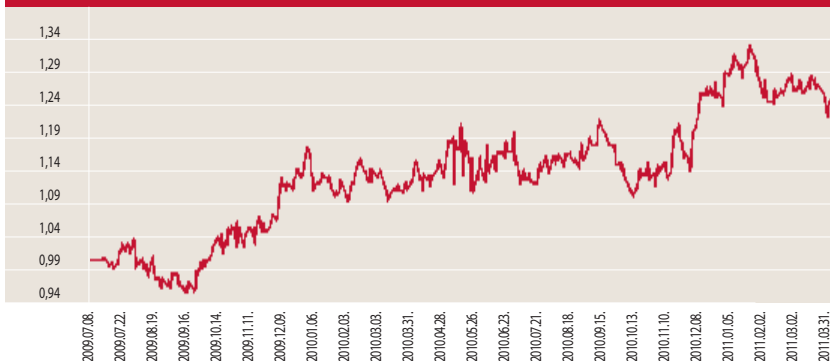
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Nem évesített hozam** |               | Naptári éves hozamok |
|--------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
|                          | 1 év                  | indulástól*** | 2010                 |
| Alap hozama**            | 10,75%                | 12,80%        | 15,05%               |
| Referenciaindex hozama** | 20,75%                | 19,29%        | 26,59%               |

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

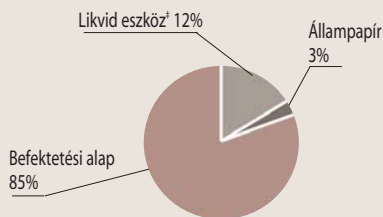
### MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| <b>Likvid eszköz*</b>   | <b>175 762 394</b>   |
| <b>Állampapír</b>       | <b>36 881 604</b>    |
| <b>Befektetési alap</b> | <b>1 224 454 027</b> |
| Fedezet eredménye       | 0                    |
| <b>Költség</b>          | <b>-2 287 201</b>    |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,61%

### AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

ETFS CRUDE OIL  
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap  
ETFS NATURAL GAS  
ETFS GOLD  
ETFS SOYBEANS

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja** a világban kialakult bizonytalanság hatására tartotta a 85% körüli árupiaci kitettséget. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

277 081 029 Ft

## ÁRFOLYAM

0,621227 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000703632

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban kibocsátott értékpapírokba fekteti.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Évesített hozam** |         |         |               | Naptári éves hozamok |        |         |        |       |
|---------------|-------------------|---------|---------|---------------|----------------------|--------|---------|--------|-------|
|               | 1 év              | 3 év    | 5 év    | Indulástól*** | 2010                 | 2009   | 2008    | 2007   | 2006  |
| Alap hozama** | -9,37%            | -12,01% | -16,43% | -7,76%        | 1,29%                | 16,11% | -46,28% | -2,80% | 2,33% |

\*\*\*Az alap indulása 2005.05.12.

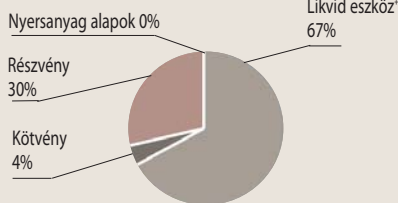
## MKB HOZAMVADÁSZ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Likvid eszköz†    | 184 883 003 |
| Kötvény           | 10 578 500  |
| Részvény          | 82 199 184  |
| Nyersanyag alapok | 0           |
| Fedezet eredménye | 0           |
| Költség           | -579 658    |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tétéleket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tétéleket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,93%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

REÁLSZISZTÉMA ÉRTÉKPAPÍR BEF. ALAP  
CISCO SYSTEMS INC  
PROSHARES ULTRASHORT NEW  
A131024E09  
DEUTSCHE BÖRSE AG

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Hozamvadász Befektetési Alap március hónap során jellemzően alacsony kitettséggel rendelkezett, a negatív árfolyamhatás a forint erősödésének volt betudható.



## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 034 185 310 Ft

## ÁRFOLYAM

2,145570 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702964

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

CETOP20 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKÁZAT

|          |
|----------|
| magas    |
| közepes  |
| alacsony |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|         |
|---------|
| 5 év    |
| 3 év    |
| 1 év    |
| 3 hónap |
| 1 nap   |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-át közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fekteti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Évesített hozam** |       |       | Naptári éves hozamok |        |         |        |        |        |        |       |       |
|--------------------------|-------------------|-------|-------|----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
|                          | 1 év              | 3 év  | 5 év  | 2010                 | 2009   | 2008    | 2007   | 2006   | 2005   | 2004   | 2003  | 2002  |
| Alap hozama**            | 6,15%             | 1,42% | 0,97% | 17,97%               | 49,52% | -46,40% | 7,23%  | 13,91% | 27,81% | 33,82% | 9,61% | 0,52% |
| Referenciaindex hozama** | 7,37%             | 4,03% | 2,99% | 16,54%               | 52,60% | -49,66% | 13,33% | 24,99% | 42,03% | 41,31% | 8,58% | 3,88% |

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

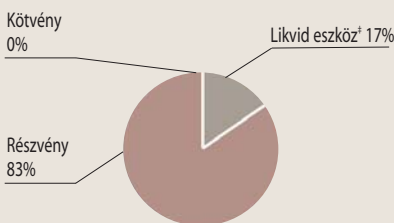
## MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| Likvid eszköz*    | 339 636 842   |
| Részvény          | 1 697 343 607 |
| Kötvény           | 0             |
| Fedezet eredménye | 0             |
| Költség           | -2 795 139    |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,22%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

ERSTE BANK STK (CZK)  
KGHM POLSKA MIEDZ SA  
PKO BANK POLSKI SA  
CEZ  
KOMERCNI

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap a világban kialakult bizonytalanság hatására tartotta a 83% körüli részvény kitéettséget. Deviza kitétséget nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 024 885 927 Ft

## ÁRFOLYAM

0,56902 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702931

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DowStoxx50

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

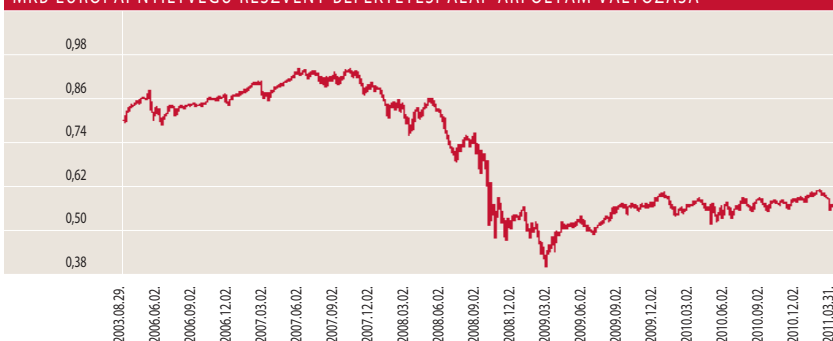
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Évesített hozam** |         |        | Naptári éves hozamok |        |         |       |        |        |       |        |         |
|--------------------------|-------------------|---------|--------|----------------------|--------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|
|                          | 1 év              | 3 év    | 5 év   | 2010                 | 2009   | 2008    | 2007  | 2006   | 2005   | 2004  | 2003   | 2002    |
| Alap hozama**            | -0,87%            | -10,65% | -7,27% | -1,68%               | 13,36% | -40,25% | 2,08% | 15,56% | 19,84% | 3,92% | 22,51% | -29,89% |
| Referenciaindex hozama** | 0,55%             | -5,87%  | -5,03% | -2,70%               | 19,17% | -39,80% | 8,04% | 14,58% | 24,83% | 0,36% | 29,47% | -39,71% |

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

## MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Likvid eszköz <sup>†</sup> | 345 621 807   |
| Kötvény                    | 0             |
| Részvény                   | 1 682 512 211 |
| Fedezet eredménye          | 0             |
| Költség                    | -3 248 091    |



<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,44%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

Deutsche Bank  
Total Fina SA  
Siemens AG  
Telefonica SA  
BASF AG

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap a világban kialakult bizonytalanság hatására tartotta a 83% körüli részvényi kitettséget. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. március 31.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

216 041 060 Ft

## ÁRFOLYAM

0,962739 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709506

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKÁZAT

|          |
|----------|
| magas    |
| közepes  |
| alacsony |

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|         |
|---------|
| 5 év    |
| 3 év    |
| 1 év    |
| 3 hónap |
| 1 nap   |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az alap tőkéjének átlagosan 90%-át észak-amerikai, kanadai, mexikói vállalatok részvényeibe fektetheti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|                          | Nem évesített hozam**<br>indulástól*** |
|--------------------------|--|
| Alap hozama**            | -3,73%                                 |
| Referenciaindex hozama** | -3,32%                                 |

\*\*\*Az alap indulása 2010.12.11.

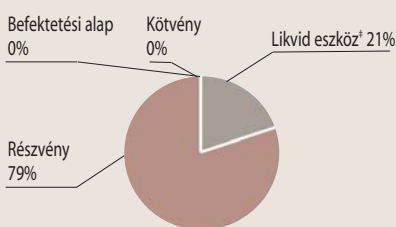
## MKB ÉSZAK-AMERIKAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Likvid eszköz*        | 44 919 111  |
| Részvény              | 171 633 606 |
| Befektetési alap, ETF | 0           |
| Kötvény               | 0           |
| Fedezet eredménye     | 0           |
| Költség               | -511 657    |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

EXXON  
Apple Computer Inc  
CHEVRON  
MICROSOFT  
IBM

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap a világban kialakult bizonytalanság hatására tartotta a 80% körüli részvény kitettséget. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

## MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap

### DÁTUM

2011. március 31.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 888 075 909 Ft

### ÁRFOLYAM

14 902,899300 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000704531

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

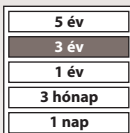
### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

50% HANG SENG CHINA  
ENTERPRISE INDEX,  
25% NIKKEI225,  
25% HANG SENG INDEX

### KOCKÁZAT



### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetőinek mérsékelt kockázatvállalás mellett nyílik lehetősége a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményéből részesedni. A nyíltvégű, határozott futamidejű MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap a zártvégű MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap 2009.09.09-ei átalakulásával jött létre. Az Alap határozott futamidejének lejáratáig (2012.09.28) tartó folyamatos forgalmazás feltételeiről kérjük, tájékozódjon az Alap hivatalos kezelési szabályzatának 8. pontjában.

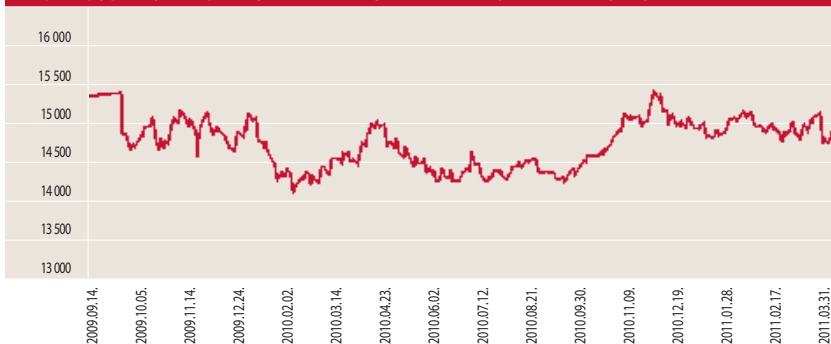
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. március 31.

|               | Évesített hozam** |               | Naptári éves hozamok |
|---------------|-------------------|---------------|----------------------|
|               | 1 év              | indulástól*** | 2010                 |
| Alap hozama** | 2,90%             | -2,02%        | 1,21%                |

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.14.

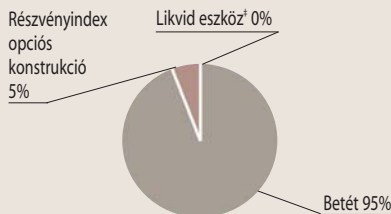
### MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Likvid eszköz*                   | 6 760 057          |
| Betét                            | 5 616 542 723      |
| Részvényindex opciós konstrukció | 293 158 698        |
| Fedezet eredménye                | 0                  |
| <b>Költség</b>                   | <b>-28 385 569</b> |



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

### PORTFÓLIÓ JELLEMZŐI

Az Alapkezelő az alap portfóliójának jelentős részét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött betétben tartja, amely biztosítja a befektetők számára a lejáratkori tőkevédelmet. Az alap vagyonának kisebb részéből pedig részvényindex opciós konstrukciót vásárolt, amely a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményétől függő kifizetést nyújt lejáratkor.

## Fogalomtár

**3 hónapos EURIBOR**, az Euró-zóna irányadó bankközi kamatlába, olyan átlagos kamatláb, amely mellett Európa első osztályú bankjai 3 hónapos euró hitelt nyújtanak egymásnak. Az **EURIBOR** értékét a 64 legfontosabb európai bank hitelkínálatának kamatlábaiból az Európai Központi Bank szabályai alapján állapítják meg és teszik közzé naponta.

**Átlagos hátralévő futamidő**, azaz a duration megmutatja, hogy a piaci kötvényhozamok változására milyen érzékenyen reagál az adott kötvényportfólió árfolyama. Minél nagyobb az átlagos hátralévő futamidő, annál érzékenyebben reagál a piaci hozamingadozásokra a portfólió árfolyama. Mértékegysége: év.

**Az alap 1 éves hozamingadozása** Egy olyan statisztikai mérőszám, ami egyetlen számként fejezi ki az árfolyamok ingadozását. Azaz egy olyan érték ami egy minta átlagától való átlagos eltérés mértékét mutatja meg.

**CETOP20 Index** Az indexet Közép-európai Blue Chip indexnek is nevezik. A kosarába 20 meghatározó cég részvényei kerülnek be a budapesti, prágai, varsói, zágrábi, ljubljani és pozsonyi tőzsdékről.

**Dow Jones EURO Stoxx 50** Az Európai Monetáris Unió 50 meghatározó tőzsdére bevezetett cégének teljesítményét jeleníti meg.

**Dow Jones UBS Commodity Index**, nyersanyagok határidős kontraktusaiból áll. A részvény-indexektől eltérően a határidős kontraktusok általában egy meghatározott időpontra történő szállításra szólnak. Emiatt a kontraktus kifizése előtt a rövid határidős kontraktus eladása és a távoli kontraktus megvétele történik.

**EUR Performance Index** OECD tagországok által kibocsátott kötvényekből összeállított értékpapírportfólióindex.

**Hang Seng Index** a hong kong-i tőzsze 33 legnagyobb vállalatának részvényét tartalmazza.

**Hang Seng China Enterprise Index** reprezentálja a kínai részvénypiacot. Az index a 43 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza.

**IBOXX EURO Liquid Corporates Total Return Index**, amely 40 tőzsdén jegyzett vállalat euróban denominált kötvényének árfolyamát követi. Ezek fele pénzügyi és fele nem pénzügyi kibocsátó kötvénye. A kötvények hitelminősítése AAA és BBB kategória közé esik.

**MAX Index** Az egy év feletti hátralévő futamidejű, fix kamatozású Magyar Államkötvények találhatóak. Az index a kosarában található egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg.

**Nikkei 225 Index** a Tokiói Részvénytőzsze mutatója. Az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel.

**RAX Index** A hazai részvényekbe fektető „elméleti” befektetési alap törvényi korlátok figyelembe vételével kialakított portfóliójának teljesítményét mutató index.

**RMAX Index** A három hónapnál hosszabb, de egy évet meg nem haladó futamidejű fix kamatozású államkötvények és diszkontkincstárjegyek találhatóak az index kosárban. Ennek az elméleti portfóliónak az árfolyamváltozását mutatja meg.

**S&P 100 Index** tömöríti a 100 legnagyobb kapitalizációjú részvényt, melyeket az S&P 500 Indexnek is tagjai.

**T nap** A vételi/visszaváltási megbízás adásának napja. (Pl. a T+2 nap esetében a megbízás felvételét követő 2. banki munkanapon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

\* Alap árfolyama = egy jegyre jutó nettó eszközérték

\*\* Forgalmzási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok, továbbá ezen hozamokat 2006. szeptember 1. napjától 20%-os kamatadó terheli. Az éven belüli hozamok **nem évesített** adatok.

| Alap neve   | Alap indulásának időpontja | Alap lejáratának időpontja | Futamidő | Befektetési terület  |
|---|----------------------------|----------------------------|----------|--|
| <b>Jelenleg futó tőkevédett származtatott alapok</b>                  |                            |                            |          |  |
| <b>MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap</b>                  | 2008.06.03.                | 2011.06.06.                | 3 év     | Észak-Amerika, Európa, Japán környezettudatos vállalatai (15 egyedi részvény) és pénzpiac                                  |
| <b>MKB Panoráma Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>           | 2008.06.09.                | 2011.06.06.                | 3 év     | Amerikai és Európai részvénytőke (S&P 500 és Eurostoxx50) és pénzpiac  |
| <b>MKB Gemini Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>             | 2008.07.16.                | 2011.07.11.                | 3 év     | Amerikai részvénytőke (15 Nasdaq-on jegyzett technológiai részvény) és pénzpiac  |
| <b>MKB Pagoda IV Tőkevédett Származtatott Alap</b>                    | 2008.08.21.                | 2011.08.22.                | 3 év     | Ázsiai részvénytőke: Kínai (FTSE Xinhua China 25), Japán (Nikkei 225) és Hong Kong-i (Hang Seng) rv.piac                   |
| <b>MKB Panoráma II Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>        | 2008.09.25.                | 2011.09.26.                | 3 év     | Amerikai és Európai részvénytőke (S&P 500 és Eurostoxx50) és pénzpiac  |
| <b>KB Mérleg Tőkevédett Származtatott Alap</b>                        | 2008.10.09.                | 2011.10.10.                | 3 év     | Devizapiac: magyar forint, lengyel zloty, török líra és orosz rubel euróval szembeni árfolyamalakulásától függő befektetés |
| <b>MKB Panoráma III Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>       | 2008.11.05.                | 2011.11.07.                | 3 év     | Amerikai, európai és japán részvénytőke (S&P 500, Eurostoxx 50 és Nikkei 225) és pénzpiac                                  |
| <b>MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b> | 2009.08.07.                | 2012.08.07.                | 3 év     | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)   |
| <b>MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap</b>      | 2009.10.15.                | 2012.10.16.                | 3 év     | Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)  |
| <b>MKB Európa Csillagai Euro Tőkevédett Származtatott Alap</b>        | 2009.11.06.                | 2012.11.06.                | 3 év     | Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)  |

| Alap neve  | Alap indulásának időpontja | Alap lejáratának időpontja | Futamidő       | Befektetési terület  |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------|--|
| <b>MKB Természeti Kincsek II Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>               | 2009.12.18.                | 2013.06.28.                | 3,5 év         | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)                                       |
| <b>MKB BRIC Tőkevédett Származtatott alap</b>  | 2010.02.26                 | 2013.09.05.                | 3,5 év         | Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 Index)              |
| <b>MKB Iránytű Tőkevédett Származtatott Alap</b>                                       | 2010.04.29.                | 2013.10.31.                | 3,5 év         | Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 euró index)         |
| <b>MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap</b>                                     | 2010.04.29.                | 2013.10.31.                | 3,5 év         | Kína, Hongkong, Japán részvénypiacai (FTSE Xinhua China 50, Hang Seng, Nikkei 225)   |
| <b>MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédett Származtatott Alap</b>                       | 2010.07.08.                | 2014.01.09.                | 3,5 év         | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)                                       |
| <b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>      | 2010.07.08.                | 2015.12.15.                | 5,5 év         | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)                                       |
| <b>MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>                             | 2010.09.15.                | 2015.12.15.                | 5 év 3 hónap   | Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek) |
| <b>MKB Triász Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>                              | 2010.11.04.                | 2015.12.15.                | 5 év 1,5 hónap | Német részvénypiac, Eurózóna állampapír piaca és nyersanyagpiac                      |
| <b>MKB GOLD Private Banking Származtatott Alap</b>                                     | 2010.11.04.                | 2012.11.05.                | 2 év           | Részesedés a londoni aranyfixing 2 éves árfolyam-alakulásából                        |
| <b>MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>                            | 2010.12.20.                | 2015.12.15.                | 5 év           | Az eurózóna és USA részvénypiac (15 részvényből álló kosár)                          |
| <b>MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap</b> | 2011.03.10.                | 2015.12.15.                | 4 év           | Befektetési terület: nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)                  |

Tisztelt Ügyfelünk!

*A múltbeli hozamok teljesítménye nem jelent garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére. Az alapok hírlevelében az Alapkezelő saját véleménye is megtalálható, amely újabb információk megjelenése esetén természetesen változhat. A hírlevélben szereplő információk hitelesnek tartott információkon alapulnak, de azok valódiságáért az Alapkezelő nem vállal felelősséget. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a hírlevelek alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A befektetési alapokkal felmerülő költségekről (forgalmazással kapcsolatos díjak, alapkezelési-, felügyeleti-, letétkezelési-, stb. díjak), a kockázatáról és a befektetési politikájáról, az alapok tájékoztatójában, kezelési szabályzatában, valamint a forgalmazási helyeken tájékozódjon.*

#### ALAPKEZELŐ:

**MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Tel.: 268-7834, 268-8492, 268-8284, 268-8184

Fax: 268-7509, 268-8331

E-mail: [mkbalapkezeslo@mbk.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mbk.hu)

#### LETÉTKEZELŐ:

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

#### INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

[www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)