

MKB

ALAPKEZELŐ

MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2011. OKTÓBER

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 Panoráma 2.
Tőkevédett Likviditási
Befektetési Alap

MKB Prémium Nyíltvégű
Pénzpiaci Befektetési Alap

MKB Nyíltvégű Állampapír
Befektetési Alap

MKB Nemzetközi Vállalati
Kötvény Befektetési Alap

MKB Ingatlan 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
Szármaszatott Alap

MKB Zártvégű Alapok



Aktualitások

Az MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap a fix 20%-os (éves szinten 3,99%; EHM: 3,71%) hozamon felül világszerte meghatározó jelenléttel bíró, tőkeerős vállalatok részvényteljesítményén keresztül elérhető többlet hozamlehetőséget kínál 5 éves időtávon. Jegyzési időszak: 2011. november 7. - december 15. További információt a közzétételi helyeken és az MKB Bank fiókjaiban érik el.

Kockázat



| Alap neve | alap típusa |
|---|-------------------------|
| MKB Garantált Likviditási Alap | likviditási alap |
| MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap | likviditási alap |
| MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap | likviditási alap |
| MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap | likviditási alap |
| MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap | likviditási alap |
| MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap | likviditási 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 Tőkevédett Származtatott Alap | tőkevédett alap |
| MKB Zártvégű Alapok | tőkevédett alap |

Mi történt októberben a pénz- és tőkepiacokon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Októberben igen agresszív részvénytőkepiaci emelkedés jellemezte a főbb piacokat, az augusztus-szeptemberi zuhanás korrekciójaként. A vezető indexek 10-15%-kal kerültek feljebb a hónap eleji szintekhez képest, különösen az amerikai és a német piac teljesített kitűnően. Az emelkedést a recessziós félelmek enyhülése váltotta ki, bár a fokozódó görög gazdasági és belpolitikai helyzet továbbra is dominálta az újságok szalagcímeit.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

A nemzetközi kötvénypiacokon a történelmi mélypontokról hozamemelkedés következett be, mely egyértelműen a kedvezőbb részvénytőkepiaci hangulatnak volt betudható. Ezen belül azonban az eurozóna perifériakötvényei továbbra is nyomás alatt álltak, a görög államkötvényhozamok folyamatos csúcsokat döntöttek, egyedül az ír kötvényhozamok estek a kritikusnak tartott országokon belül.

HAZAI RÉSZVÉNY:

Idehaza szintén emelkedés volt összességében a hónapban, azonban ezen belül eléggé szélsőséges áralakulás jellemezte a piacot. A Richter és a Magyar Telekom esetében az emelkedést fundamentális hír is fűtötte (cariprazine sikeres klinikai tesztje, illetve az EU figyelmeztetése a telekom-adó uniós szabályokba ütközése miatt), az OTP esetében azonban nagy pofont kapott az árfolyam a kormány rögzített árfolyamon történő végtörlesztési lehetőségének megteremtése nyomán.

HAZAI KÖTVÉNY:

A magyar kötvénypiacon csapkodó hozamkörnyezet jellemezte a kereskedést. A kedvező nemzetközi hangulat ellenére a kormányzati lépések következtében jelentős forintgyengülés bontakozott ki, ami a hozamszintek megugrásán is érzékelhető volt. A hozamgörbe hosszú vége ismét 8% közelébe emelkedett, míg a rövid oldalon a piac kamatemelést kezdett el beárzni.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

41 947 651 180 Ft

ÁRFOLYAM

1,337946 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000705280

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

| |
|-----------------|
| 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 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.

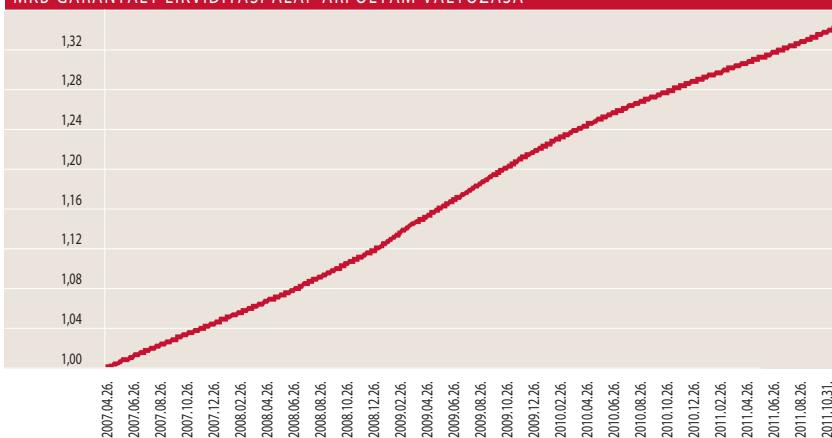
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | 3 év | indulástól**** | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-----------------------|-------|-------|-------------------|----------------|-------|----------------------|-------|
| | Nem évesített hozam** | | | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | |
| Alap hozama** | 1,28% | 2,57% | 5,09% | 6,46% | 6,65% | 5,10% | 8,19% | 7,90% |

***Az alap indulása 2007.04.26.

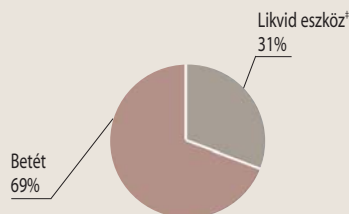
MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|----------------|----------------|
| Likvid eszköz* | 12 998 767 373 |
| Betét | 29 001 070 694 |
| Költség | -52 186 887 |



*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

0,0119%

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 69%-ot.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

355 466 988 Ft

ÁRFOLYAM

11 763,029485 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000704424

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

| |
|-----------------|
| 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 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.

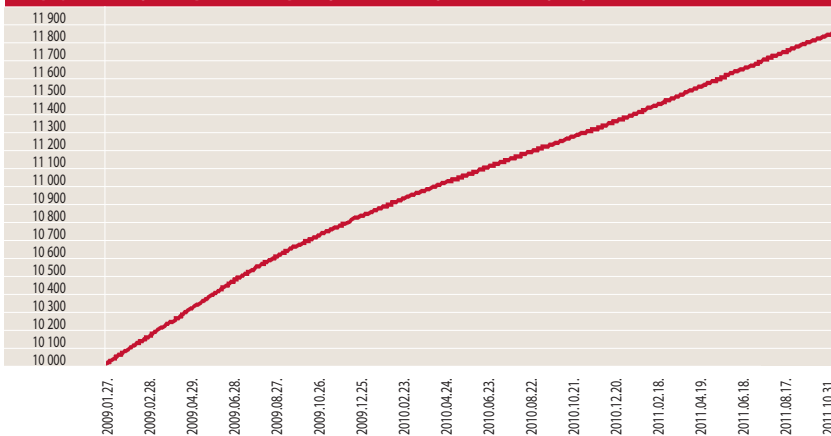
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | indulástól*** | 2010 |
|---------------|-----------------------|-------|-------------------|---------------|----------------------|
| | Nem évesített hozam** | | Évesített hozam** | | Naptári éves hozamok |
| Alap hozama** | 1,21% | 2,49% | 5,03% | 6,07% | 4,92% |

***Az alap indulása 2009.01.27.

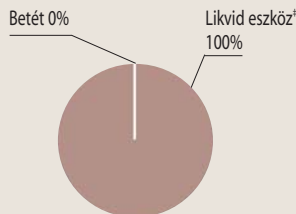
MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|----------------------------|-------------|
| Likvid eszköz [†] | 356 207 828 |
| Betét | 0 |
| Költség | -740 840 |



[†]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

0,0115%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló betét volt a hó végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

513 005 813 Ft

ÁRFOLYAM

13 212,9453 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000704267

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

| |
|-----------------|
| 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 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.

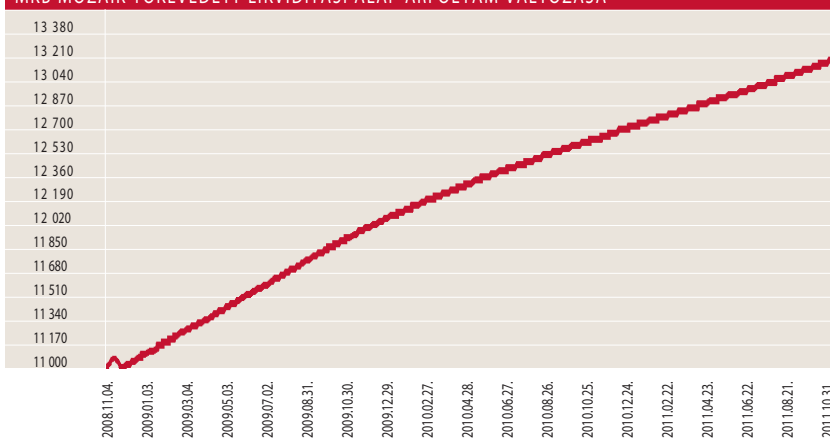
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | indulástól**** | 2010 | 2009 |
|---------------|-----------------------|-------|-------------------|----------------|----------------------|-------|
| | Nem évesített hozam** | | Évesített hozam** | | Naptári éves hozamok | |
| Alap hozama** | 1,23% | 2,52% | 5,08% | 6,33% | 4,92% | 8,34% |

***Az alap indulása 2008.11.04.

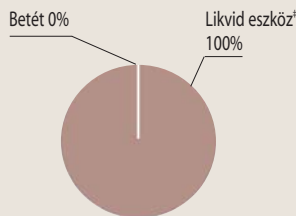
MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|----------------------------|-------------|
| Likvid eszköz [†] | 513 914 190 |
| Betét | 0 |
| Költség | -908 377 |



[†]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

0,0117%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Mozaik Tőkevédett** Likviditási Alap portfóliójában látra szóló betét volt a hó végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 759 165,46 EUR

ÁRFOLYAM

1,045879 EUR

DEVIZA

EUR

ISIN KÓD

HU0000707138

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

| |
|-----------------|
| 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 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.

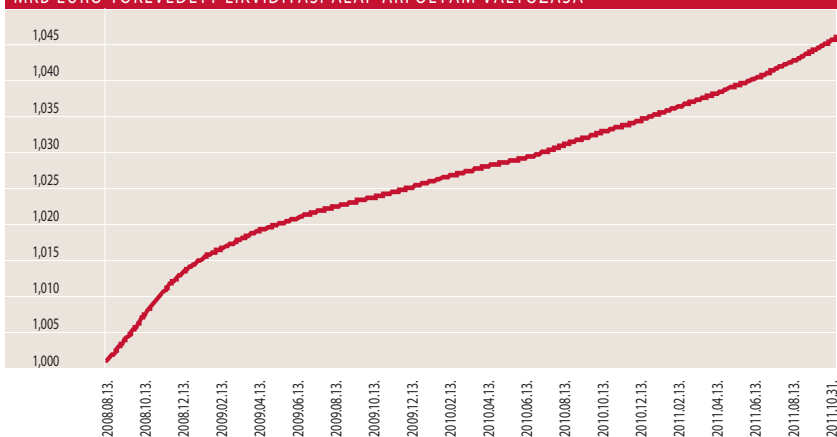
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | 3 év | indulástól*** | 2010 | 2009 |
|---------------|-----------------------|-------|-------------------|-------|---------------|----------------------|-------|
| | Nem évesített hozam** | | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | |
| Alap hozama** | 0,42% | 0,79% | 1,35% | 1,22% | 1,39% | 0,93% | 1,06% |

***Az alap indulása 2008.08.13.

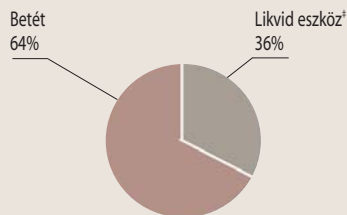
MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

| | |
|----------------|------------|
| Likvid eszköz* | 6 711 318 |
| Betét | 12 063 793 |
| Költség | -15 945 |



*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

0,0033%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában a látraszólló betét mellé, 2-3 hónapos rövid lejáratú betétek kerültek az emelkedő kamatkörnyezet figyelembevételével. Az alap betétállományának aránya 64,31% volt a hó végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

7 375 578,88 USD

ÁRFOLYAM

1,031403 USD

DEVIZA

USD

ISIN KÓD

HU0000708052

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

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

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFETETÉSI IDŐTÁV

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

BEFETETÉSI 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.

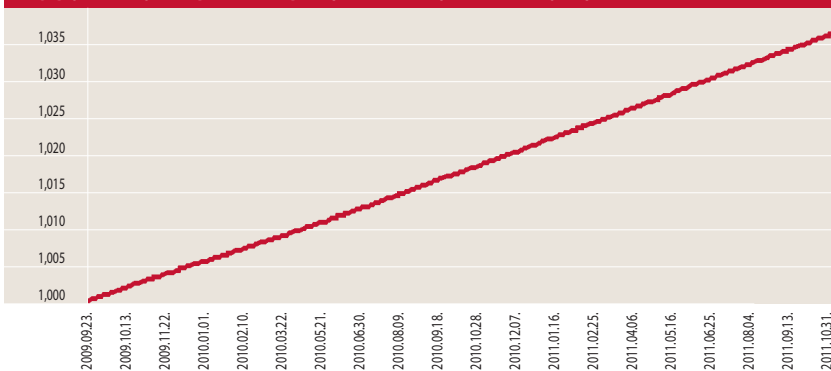
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | indulástól*** | 2010 |
|---------------|-----------------------|-------|-------------------|---------------|----------------------|
| | Nem évesített hozam** | | Évesített hozam** | | Naptári éves hozamok |
| Alap hozama** | 0,37% | 0,74% | 1,50% | 1,46% | 1,45% |

***Az alap indulása 2009.09.23.

MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

| | |
|----------------------------|-----------|
| Likvid eszköz [†] | 7 379 893 |
| Betét | 0 |
| Költség | -4 314 |

[†]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

0,0038%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látraszóbelő volt végig a hónap folyamán.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

564 799 040,00 Ft

ÁRFOLYAM

1,006191 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000710645

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

| |
|-----------------|
| 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 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.

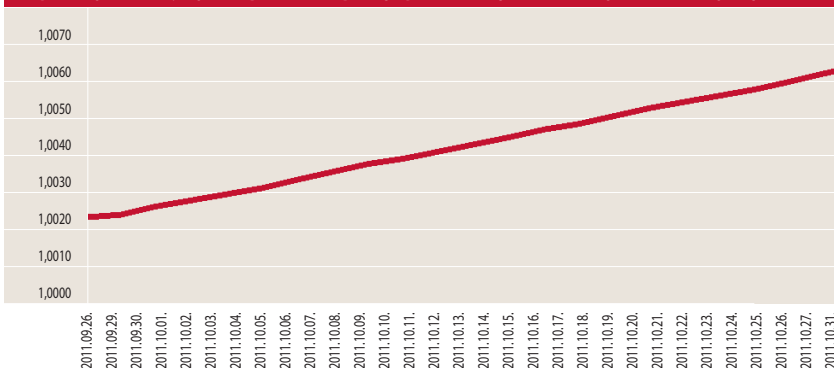
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | indulástól*** |
|---------------|-----------------------|
| | Nem évesített hozam** |
| Alap hozama** | 0,37% |

***Az alap indulása 2011.09.26.

MKB PANORÁMA 2. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

| | |
|----------------------------|-------------|
| Likvid eszköz [†] | 565 704 021 |
| Betét | 0 |
| Költség | -904 981 |

[†]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 Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap portfóliójában látraszóló betét volt végig a hónap folyamán.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

8 699 081 507 Ft

ÁRFOLYAM

1,880938 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702972

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 futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre.

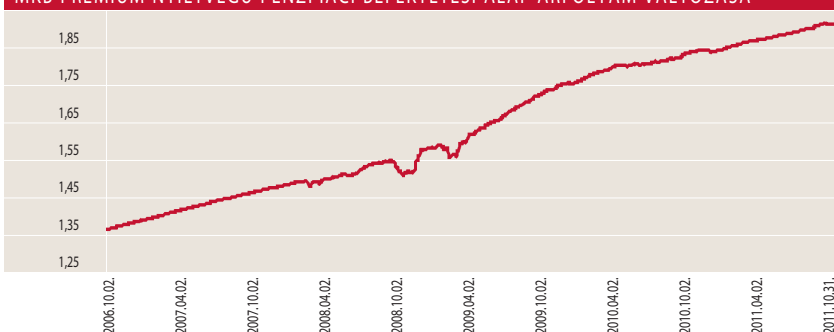
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | 1 év | 3 év | 5 év | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--------------------------|-----------------------|-------|-------------------|-------|-------|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | Nem évesített hozam** | | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | | | | | | | | |
| Alap hozama** | 1,07% | 2,28% | 4,07% | 7,94% | 6,67% | 4,80% | 10,54% | 6,42% | 6,57% | 5,55% | 7,13% | 11,28% | 7,59% | 0,44% |
| Referenciaindex hozama** | 1,26% | 2,74% | 5,58% | 8,36% | 7,75% | 5,53% | 10,73% | 8,50% | 7,69% | 6,57% | 8,31% | 12,07% | 6,07% | 9,83% |

***Az alap indulása 2003.08.29.

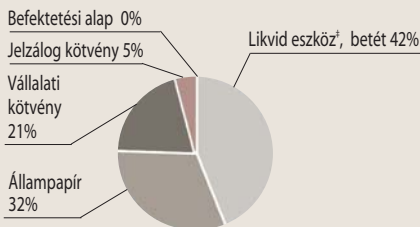
MKB PRÉMIUM NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Likvid eszköz ¹ , betét | 3 654 849 972 |
| Állampapír | 2 803 633 300 |
| Vállalati kötvény | 1 818 327 442 |
| Jelzálog kötvény | 432 849 000 |
| Befektetési alap | 0 |
| Fedezet eredménye | 0 |
| Költség | -10 578 207 |



*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

0,6879 év

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Befektetési Alap tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet, ezzel az alap némileg meghaladja indexe átlagos hátralévő futamidejét. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0352%

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 727 990 667 Ft

ÁRFOLYAM

4,850882 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702956

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

KOCKÁZAT

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

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

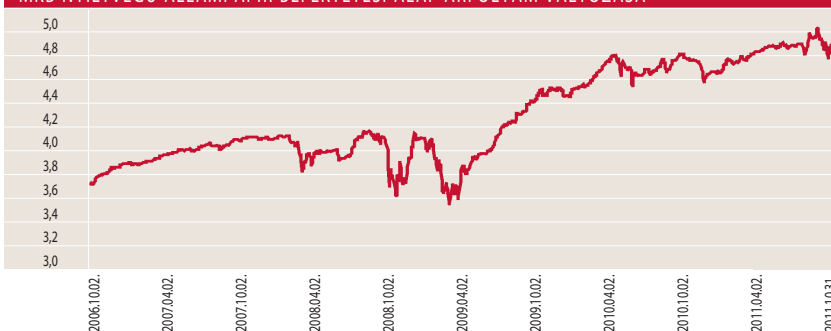
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | 3 év | 5 év | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--------------------------|-------------------|--------|-------|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | | | | | | | | |
| Alap hozama** | 2,89% | 9,82% | 5,08% | 4,32% | 8,34% | 0,20% | 5,12% | 5,07% | 8,91% | 13,06% | -0,41% | 6,35% |
| Referenciaindex hozama** | 5,36% | 13,86% | 8,04% | 6,31% | 14,10% | 2,68% | 6,22% | 6,58% | 9,07% | 14,09% | -0,37% | 10,17% |

***Az alap indulása 2003.08.29.

MKB NYÍLTVÉGŰ ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Likvid eszköz ¹ | 26 686 649 |
| Állampapír | 1 987 479 471 |
| Vállalati kötvény | 603 241 376 |
| Jelzálog kötvény | 113 116 800 |
| Fedezet eredménye | 913 400 |
| Költség | -3 447 029 |



¹A 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 foggnak jóváírni.

ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,30 év

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alapban az Alapkezelő tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet, ezzel a referencia index átlagos futamidejét valamivel meghaladta. Minimális deviza kitettséget fedezte a hónap végén.

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,31%

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

481 421 734 Ft

ÁRFOLYAM

1,113043 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 |
| 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 90%-át euróban kibocsátott nemzetközi vállalati kötvényekbe fekteti be, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

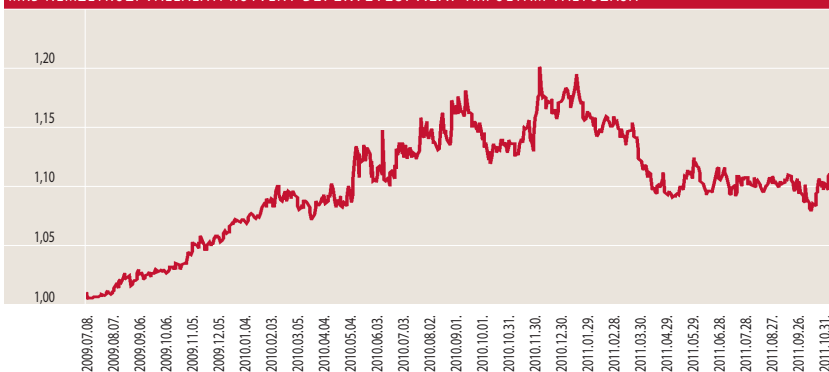
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | indulástól*** | 2010 |
|--------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| | Évesített hozam** | | Naptári éves hozamok |
| Alap hozama** | -2,39% | 4,43% | 10,77% |
| Referenciaindex hozama** | 10,17% | 8,47% | 7,07% |

***Az alap indulása 2009.07.08.

MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

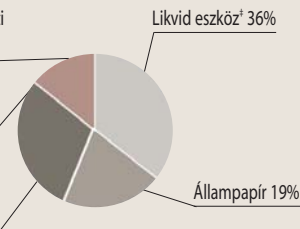
Összeg (Ft)

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Likvid eszköz¹ | 172 364 692 |
| Állampapír | 93 536 000 |
| Hazai vállalati kötvény | 139 139 402 |
| Hazai befektetési alap | 0 |
| Külföldi vállalati kötvény | 72 003 191 |
| Fedezet eredménye | 5 127 000 |
| Költség | -748 551 |

Külföldi vállalati kötvény 15%

Hazai befektetési alap 0%

Hazai vállalati kötvény 29%



¹A 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 FUTAMIDÓ

2,52 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,57%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

A220624A11
A231124A07
NEW WORLD RESOUR
MNV 4.4 09/14
OJB 2012/II

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap a bizonytalan piaci hangulat hatására csökkentette vállalati kötvény kitétségét a múlt hónap folyamán. Deviza kitétségét alapvetően fedezte a hó végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

631 227 359 Ft

ÁRFOLYAM

0,898610 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000705058

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP
VISSZAVÁLTÁST+31 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKZAT

| |
|----------------|
| 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.

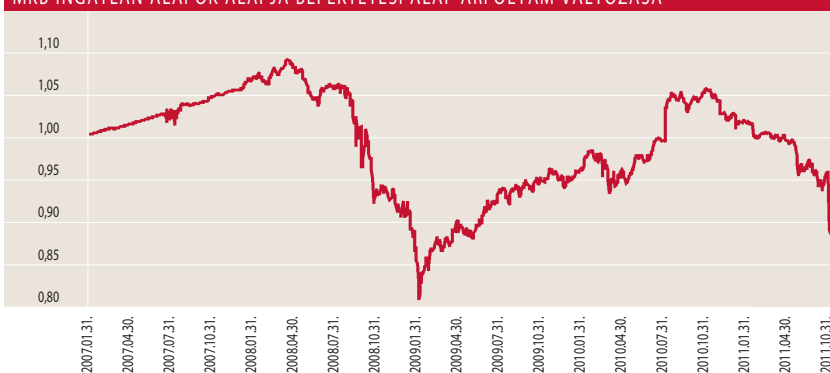
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | 3 év | indulástól**** | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-------------------|---------|----------------|----------------------|-------|---------|
| | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | | |
| Alap hozama** | -15,23% | -12,28% | -2,51% | 10,80% | 2,75% | -12,29% |

***Az alap indulása 2007.01.31.

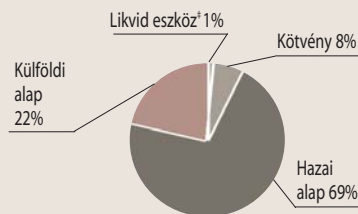
MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|-----------------------|--------------------|
| Likvid eszköz* | 6 187 272 |
| Kötvény | 50 474 700 |
| Hazai alap | 434 489 448 |
| Külföldi alap | 140 131 183 |
| Fedezet eredménye | 693 000 |
| Költség | -748 244 |



*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

0,58%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap
MKB Garantált Likviditási Alap
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE
MAG Ingatlan Befektetési Alap
ING Invest Europe

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Ingatlan Alapok Alapja** ingatlan kitettséget jelenleg hazai és európai piacokon éri el. A deviza kitettség mintegy fele volt fedezve a hónap végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

149 443 019 Ft

ÁRFOLYAM

0,929361 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000703962

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

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

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| |
|-------------|
| 5 év |
| 3 év |
| 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. október 31.

| | 1 év | 3 év | 5 év | Indulástól**** | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---------------|-------------------|-------|--------|----------------|----------------------|-------|---------|-------|-------|
| | Évesített hozam** | | | | Naptári éves hozamok | | | | |
| Alap hozama** | 3,06% | 2,74% | -3,62% | -1,22% | 6,16% | 6,88% | -26,41% | 3,07% | 5,18% |

***Az alap indulása 2005.12.19.

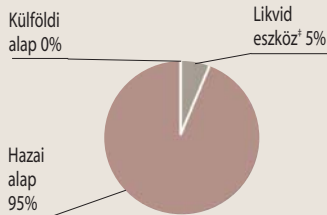
MKB ALAPOK ALAPJA NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|-------------------|-------------|
| Likvid eszköz* | 8 143 852 |
| Hazai alap | 141 763 991 |
| Külföldi alap | 0 |
| Fedezet eredménye | 0 |
| Költség | -464 824 |



*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

0,48%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Bef. Alap
 MKB Észak-Amerikai Nyv. Rv. Bef. Alap
 MKB Nyv. Államp. Bef. Alap
 MKB Nyersanyag Alapok Alapja
 MKB Bonus Közép-Európai Részvény Bef. Alap

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Alapok Alapja október folyamán tartotta viszonylag kockázatosabb portfólióját, ennek köszönhetően megnövekedett volatilitását. Deviza kitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Befektetési Alap

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 147 713 068 Ft

ÁRFOLYAM

1,247224 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000707971

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY
INDEX 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 tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

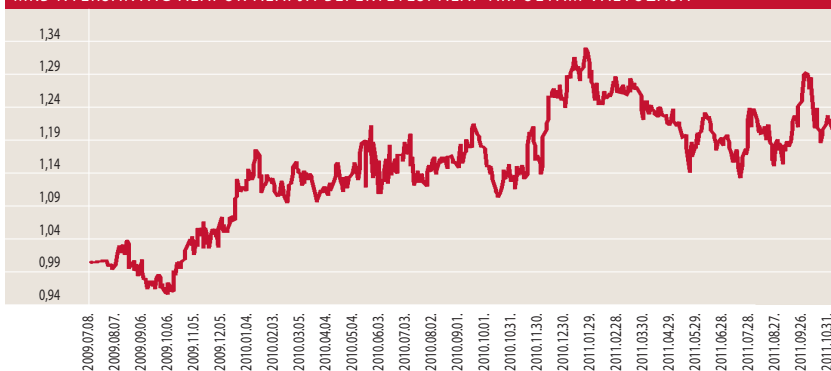
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | indulástól*** | 2010 |
|--------------------------|-------------------|---------------|----------------------|
| | Évesített hozam** | | Naptári éves hozamok |
| Alap hozama** | 8,31% | 9,27% | 15,05% |
| Referenciaindex hozama** | 10,21% | 14,65% | 27,24% |

***Az alap indulása 2009.07.08.

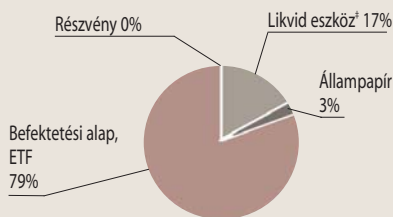
MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|------------------------------|--------------------|
| Likvid eszköz* | 200 725 459 |
| Állampapír | 29 656 169 |
| Befektetési alap, ETF | 912 417 280 |
| Részvény | 0 |
| Fedezet eredménye | 6 620 000 |
| Költség | -1 705 840 |



*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

ETFS CRUDE OIL
ETFS NATURAL GAS
ETFS CORN
ETFS SOYBEANS
ETFS COPPER

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja a bizonytalan piaci hangulat hatására csökkentette árupiaci kitettségét, a hó végén 79,50% volt. Deviza kitettségének hetedét fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

226 317 907 Ft

ÁRFOLYAM

0,630953 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000703632

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT

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.

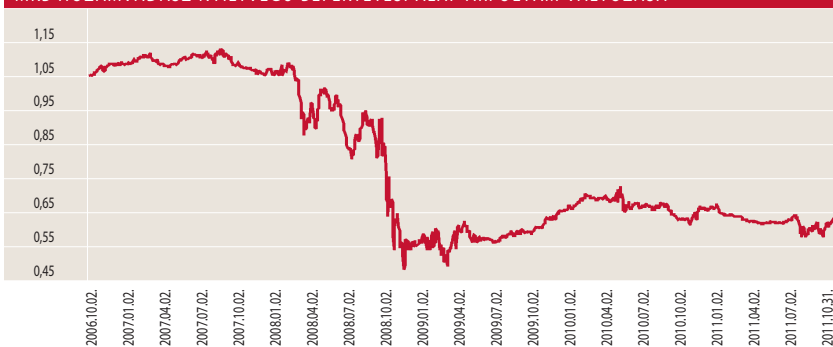
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | 3 év | 5 év | Indulástól*** | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---------------|-------------------|--------|---------|---------------|----------------------|--------|---------|--------|-------|
| | Évesített hozam** | | | | Naptári éves hozamok | | | | |
| Alap hozama** | -1,12% | -3,00% | -16,81% | -7,22% | 1,29% | 16,11% | -46,28% | -2,80% | 2,33% |

***Az alap indulása 2005.05.12.

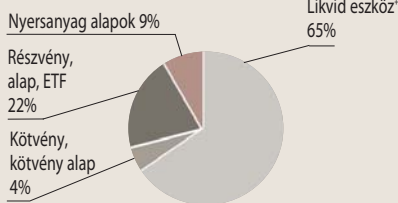
MKB HOZAMVADÁSZ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|-----------------------|-------------|
| Likvid eszköz* | 146 201 655 |
| Kötvény, kötvény alap | 10 094 940 |
| Részvény, alap, ETF | 49 228 202 |
| Nyersanyag alapok | 20 149 258 |
| Fedezet eredménye | 1 224 000 |
| Költség | -580 148 |



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

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,86%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

REÁLSZISZTÉMA MARCO POLO SZÁRM.
ABSZOLÚT HOZAM ALAP
CISCO SYSTEMS INC
ISHARES MSCI BRAZIL
NVIDIA
PROSHARES ULTRASHORT LEHMAN

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Hozamvadász Befektetési Alap október végén elkezdte életpéni portfólióját és profitot realizált egyes amerikai technológiai részvényekben. Az alap részvény kitétsége így 20% alá csökkent a hónap végére.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 766 145 243 Ft

ÁRFOLYAM

1,858451 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702964

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.

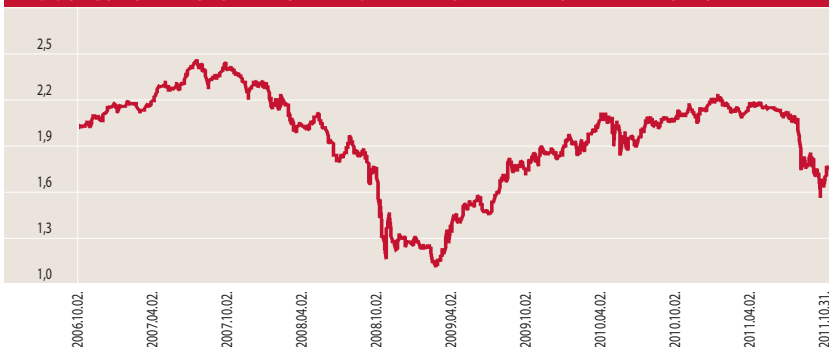
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | 3 év | 5 év | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--------------------------|-------------------|--------|--------|----------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | | | | | | | | |
| Alap hozama** | -15,14% | 12,60% | -2,62% | 17,97% | 49,52% | -46,40% | 7,23% | 13,91% | 27,81% | 33,82% | 9,61% | 0,52% |
| Referenciaindex hozama** | -13,95% | 19,93% | -0,72% | 16,79% | 60,12% | -49,66% | 13,33% | 24,99% | 42,03% | 41,31% | 8,58% | 3,88% |

***Az alap indulása 2003.08.29.

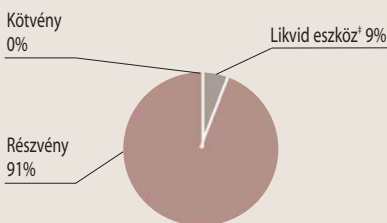
MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|-------------------|---------------|
| Likvid eszköz* | 155 765 507 |
| Részvény | 1 612 352 392 |
| Kötvény | 0 |
| Fedezet eredménye | 0 |
| Költség | -1 972 656 |



*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

1,21%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

KGHM POLSKA MIEDZ SA
CEZ
PKO BANK POLSKI SA
PZU
Bank PEKAO SA

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán a részvény kitétségét tartotta, így hó végén referencia indexéhez hasonló kitétséggel rendelkezett (91,29%). Deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 802 380 746 Ft

ÁRFOLYAM

0,512339 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702931

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DowStoxx50

KOCKÁZAT

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 székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 1 év | 3 év | 5 év | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 |
|--------------------------|-------------------|--------|---------|----------------------|--------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|
| | Évesített hozam** | | | Naptári éves hozamok | | | | | | | | |
| Alap hozama** | -15,31% | -4,58% | -10,53% | -1,68% | 13,36% | -40,25% | 2,08% | 15,56% | 19,84% | 3,92% | 22,51% | -29,89% |
| Referenciaindex hozama** | -9,46% | 1,60% | -7,43% | -2,08% | 28,30% | -43,25% | 7,22% | 14,18% | 25,45% | 1,31% | 28,33% | -39,65% |

***Az alap indulása 2003.08.29.

MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

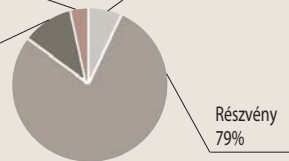
| | |
|----------------------------|---------------|
| Likvid eszköz [†] | 125 399 868 |
| Részvény | 1 421 750 398 |
| Befektetési alap, ETF | 197 310 441 |
| Kötvény | 55 241 883 |
| Fedezet eredménye | 5 082 000 |
| Költség | -2 403 844 |

Kötvény 3%

Likvid eszköz[†] 7%

Befektetési alap, ETF 11%

Részvény 79%



[†]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

1,41%

AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

Siemens AG
DEUTSCHE BANK
Telefonica SA
Richter Gedeon
BASF AG

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán tartotta referencia indexéhez hasonló kitettségét, részvény piaci aránya 89,83% volt. A deviza kitettség felétől valamivel kisebb része volt fedezve a hónap végén.

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

262 346 579 Ft

ÁRFOLYAM

1,041212 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.

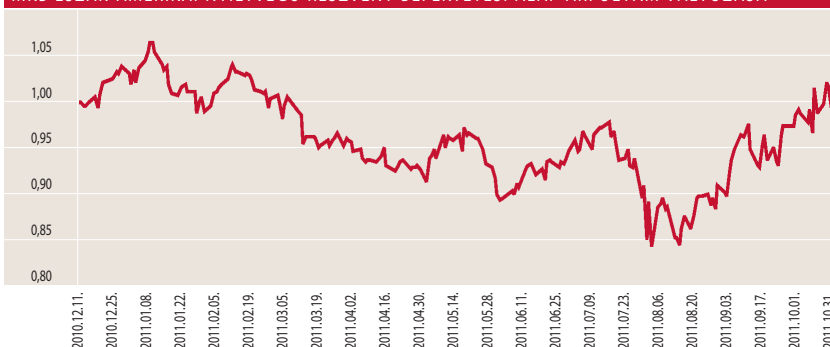
HOZAMOK

DÁTUM: 2011. október 31.

| | 3 hó | 6 hó | indulástól*** |
|--------------------------|-----------------------|-------|---------------|
| | Nem évesített hozam** | | |
| Alap hozama** | 2,63% | 6,64% | -0,46% |
| Referenciaindex hozama** | 4,94% | 8,82% | 2,12% |

***Az alap indulása 2010.12.11.

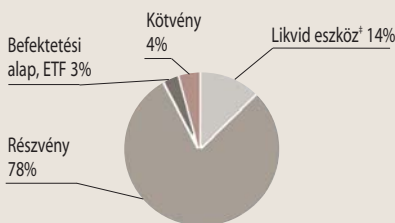
MKB ÉSZAK-AMERIKAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|-----------------------|-------------|
| Likvid eszköz* | 36 786 986 |
| Részvény | 205 625 322 |
| Befektetési alap, ETF | 8 733 041 |
| Kötvény | 10 025 750 |
| Fedezet eredménye | 1 655 000 |
| Költség | -479 520 |



*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
IBM
ISHARES S&P 100 ETF

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap végére 81,71%-ra csökkentette részvény kitettségét. Deviza kitettségének negyedét fedezte a hónap végén.

MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap

DÁTUM

2011. október 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 804 799 823 Ft

ÁRFOLYAM

14 692,125000 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000704531

ELSZÁMOLÁS

KEZELÉSI SZABÁLYZAT
8. PONTJA SZERINT

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

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

KOCKAZAT

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

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

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. október 31.

| | 1 év | indulástól*** | 2010 |
|---------------|-------------------|---------------|----------------------|
| | Évesített hozam** | | Naptári éves hozamok |
| Alap hozama** | -2,55% | -2,23% | 1,21% |

***Az alap indulása 2009.09.14.

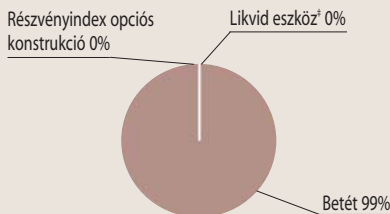
MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Likvid eszköz* | 22 964 196 |
| Betét | 5 767 030 302 |
| Részvényindex opciós konstrukció | 18 284 326 |
| Fedezet eredménye | 0 |
| Költség | -3 479 001 |



*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, ljubljanei 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 részvényt piacot. 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

** Forgalmazási 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 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------|--|
| Jelenleg futó tőkevédezt származtatott alapok | | | | |
| MKB Mérleg Tőkevédezt Származtatott Alap | 2008.10.09. | 2011.10.10. | 3 év | Devizapiac: magyar forint, lengyel zloty, török líra és orosz rubel euróval szembeni árfolyamalakulásától függő befektetés |
| MKB Panoráma III Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap | 2008.11.05. | 2011.11.07. | 3 év | Amerikai, európai és japán részvénypiac (S&P 500, Eurostoxx 50 és Nikkei 225) és pénzügy |
| MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap | 2009.08.07. | 2012.08.07. | 3 év | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index) |
| MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédezt Származtatott Alap | 2009.10.15. | 2012.10.16. | 3 év | Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index) |
| MKB Európa Csillagai Euro Tőkevédezt Származtatott Alap | 2009.11.06. | 2012.11.06. | 3 év | Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index) |
| MKB Természeti Kincsek II Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap | 2009.12.18. | 2013.06.28. | 3,5 év | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index) |
| MKB BRIC Tőkevédezt Származtatott alap | 2010.02.26 | 2013.09.05. | 3,5 év | Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 Index) |
| MKB Iránytű Tőkevédezt Származtatott Alap | 2010.04.29. | 2013.10.31. | 3,5 év | Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 euró index) |
| MKB Pagoda V. Tőkevédezt Származtatott Alap | 2010.04.29. | 2013.10.31. | 3,5 év | Kína, Hongkong, Japán részvénypiacai (FTSE Xinhua China 50, Hang Seng, Nikkei 225) |
| MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédezt Származtatott Alap | 2010.07.08. | 2014.01.09. | 3,5 év | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index) |

| Alap neve | Alap indulásának időpontja | Alap lejáratának időpontja | Futamidő | Befektetési terület |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------|--|
| MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2010.07.08. | 2015.12.15. | 5,5 év | Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index) |
| MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2010.09.15. | 2015.12.15. | 5 év 3 hónap | Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek) |
| MKB Triász Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2010.11.04. | 2015.12.15. | 5 év 1,5 hónap | Német részvénypiac, Eurózóna állampapír piaca és nyersanyagpiac |
| MKB GOLD Private Banking Származtatott Alap | 2010.11.04. | 2012.11.05. | 2 év | Részesedés a londoni aranyfixing 2 éves árfolyam-alakulásából |
| MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2010.12.20. | 2015.12.15. | 5 év | Az eurózóna és USA részvénypiaca (15 részvényből álló kosár) |
| MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap | 2011.03.10. | 2015.12.15. | 4 év | Befektetési terület: nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index) |
| MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2011.05.22. | 2016.05.20. | 5 év | USA részvény kosár |
| MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2011.06.30. | 2015.01.01. | 4 év | Megújuló energia szektor részvény szelekció |
| MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Alap | 2011.08.11. | 2015.02.16. | 3,5 év | Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok |
| MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap | 2011.09.28. | 2015.10.01. | 4 év | Megújuló energia szektor részvény szelekció |

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

LETÉTKEZELŐ:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

www.mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu