

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Garantált Likviditási Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 44.767.705 E Ft, a tárgyévi eredmény 2.255.131 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérések az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Garantált Likviditási Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB Garantált Likviditási Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Garantált Likviditási Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélésére. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az MKB Garantált Likviditási Alap 2010. évi üzleti jelentése az MKB Garantált Likviditási Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 31.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Garantált Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

Éves beszámoló

2010. december 31.

Budapest, 2011. március 31.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	42 859 688	44 767 705
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	42 033 076	44 317 643
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	42 033 076	44 317 643
1. Pénzeszközök	42 033 076	44 317 643
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	826 612	450 062
1. Aktív időbeli elhatárolás	826 612	450 062
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	42 859 688	44 767 705
E.) Saját tőke	42 811 864	44 709 896
I. Induló tőke	35 049 472	34 828 357
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	370 207 373	503 774 644
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	335 157 901	468 946 287
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 762 392	9 881 539
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 597 415	1 461 431
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	3 232 089	6 164 977
4. Üzleti év eredménye	2 932 888	2 255 131
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	47 380	57 332
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	47 380	57 332
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	444	477

Budapest, 2011. március 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor Dr. Gagyai Pálffy Andrásné

Vezérigazgató Vezérigazgató-helyettes

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 465 360	2 905 734
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	532 472	650 603
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	2 932 888	2 255 131

Budapest, 2011. március 31.

MKB Befektetési Alapkezelő

zártkörűen működő Részvénytársaság

 Daróczy Andor
  Dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vezérigazgató Vezérigazgató-helyettes

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Garantált Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. február 15-én kelt KE-III-75/2011. számú határozatával engedélyezte, hogy az **MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** és az **MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** 2011. április 1-én beolvad az **MKB Garantált Likviditási Befektetési Alapba**.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 887-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2010. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2011. január 2.

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

Regisztrációs száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

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

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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

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

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során 2010. november 2-től az MKB kereskedelmi vételi árfolyam helyett az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az alap piaci értéknek.

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

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolás

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolás

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

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

IV. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

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

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

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB Garantált Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

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

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Árfolyamnyereség	92 004	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	1 075 039	1 369 688
Bankszámla kamata	2 298 317	1 536 046
Összesen:	3 465 360	2 905 734

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	447 446	546 946
Letétkezelő díja	74 574	91 158
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	18	24
Egyéb költségek	10 434	12 475
PSZÁF díj	9 322	11 382
Sajtóközlemények	138	141
Könyvvizsgálati díj	900	952
KELER díj	74	0
Összesen:	532 472	650 603

3. Vagyonkimutatás

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	42 033 076	44 317 643
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	826 612	450 062
Eszközök összesen	42 859 688	44 767 705
Kötelezettségek	-47 380	-57 332
Passzív időbeli elhatárolások	-444	-477
Nettó eszközérték könyv. Sz.	42 811 864	44 709 896
Letétkezelő szerint	42 811 864	44 709 896
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	36 646 887	36 289 788
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	3 232 089	6 164 977
Mérleg szerinti eredmény	2 932 888	2 255 131
Nettó eszközérték könyv. sz.	42 811 864	44 709 896
Letétkezelő szerint	42 811 864	44 709 896
Különbség	0	0

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek alakulása

	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	38 588	46 643
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	6 431	7 774
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	2 361	2 915
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	0	0
IV.né. számlavezetési díj	0	0
Összesen:	2 361	2 915
Mindösszesen:	47 380	57 332

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Garantált Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2009.12.31
	Saját tőke:	42 811 863 821
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,221470
	Darabszám:	35 049 472 238

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	47 380 410			0,1%
Alapkezelői díj miatt	38 588 472			0,1%
Letétkezelői díj miatt	6 431 412			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Közzétételi díj miatt	0			0,0%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	2 360 526			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	443 850			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	47 824 260			0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	24 533 075 591		57,3%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	24 533 075 591		57,3%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	17 500 000 000		40,9%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0		0,0%

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	17 500 000 000			40,9%
	3 500 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	184	
	4 000 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	182	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 0	0	(%) 0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):					
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):					
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):					
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):					
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):					
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):					
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):					
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF			826 612 490	1,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			42 859 688 081	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Garantált Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2010.12.31
	Saját tőke:	44 709 896 184
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,283721
	Darabszám:	34 828 357 215

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0
Hitelező	0
Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	57 332 766
Alapkezelői díj miatt	46 643 883
Letétkezelői díj miatt	7 773 883
KELER díj	0
Közzétételi díj miatt	0
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 915 000
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0
I/3. Céltartalékok (összes):	0
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	476 575
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	57 809 341

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20 317 643 420
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	20 317 643 420
II/2. Egyéb követelés (összes):	0
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	24 000 000 000
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	24 000 000 000
2 000 000 000 MKB Bank Zrt.	53,7%

4 000 000 000	MKB Bank Zrt.	31
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	94
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	122
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	123
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	154
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	182
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	273
4 000 000 000	MKB Bank Zrt.	181
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:		0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		450 061 526	1,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		44 767 704 946	100,1%

8. Cash-flow kimutatás

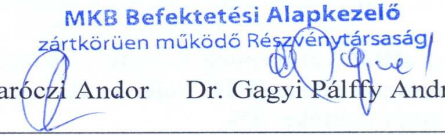
adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.12.31	2010.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 422 860	2 641 666
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 932 888	2 255 131
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 821	9 952
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-514 890	376 550
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	41	33
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak+	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
19	Kapott hozamok +	0	0
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5 243 464	-357 099
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	174 948 020	167 364 791
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	-169 704 556	-167 721 890
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III)	7 666 324	2 284 567

Az árfolyamhasználat váltása nem volt hatással az eredményre.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2011. március 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő Részvénytársaság

 Daróczy Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
 Vezérigazgató Vezérigazgató-helyettes

MKB Garantált Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2010. december 31.

Budapest, 2011. március 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Garantált Likviditási Alap

Az Alap típusa, fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

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

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

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

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. február 15-én kelt KE-III-75/2011. számú határozatával engedélyezte, hogy az **MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** és az **MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** 2011. április 1-én beolvad az **MKB Garantált Likviditási Befektetési Alapba**.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Állampapír- és pénzüpiaci összefoglaló

A hazai hozamgörbe rövid oldalán a hozamokat ápriliséig a jegybank kamatcsökkentései húzták le, majd a november-decemberi váratlan kamatemelések ismét megbolygatták. Az MNB a jegybanki cél fölé kerülő infláció miatt aggódott. A forint alapkamat minden idők legalacsonyabb, 5,25%-os szintjéről decemberre 5,75%-ra emelkedett. Az egy éves lejáratú DKJ hozama további kamatemelést árazva, 6,30%-os éves maximumán zárta 2010-et. Az eladói oldalt erősítették az európai kötvénypiaci bizonytalanság, a drámai fordulatot vett ír helyzet, a Moody's leminősítésétől való félelem éppen úgy, mint ahogy a nyugdíjpénztári változások és az alkotmányozással kapcsolatos bizonytalanságok is. Ennek ellenére az ÁKK aukcióin egész évben többé-kevésbé gond nélkül tudta értékesíteni a tervezett mennyiségeit. A bankközi pénzüpiaci BUBOR kamatok mintegy 1%-os sávot bejárva az év végére ismét az év eleji 6%-os szintjük közelében kerültek.

A forint 3%-os gyengüléssel 278-as szinten zárta az évet az euróval az szemben.

Az **MKB Garantált Likviditási** Alap portfoliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt december végén. A lekötött betétek aránya meghaladta az 54%-ot.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	42 033 076	98%	44 317 643	99%
ebből: lekötött betét, repo	17 500 000	41%	24 000 000	54%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	826 612	2%	450 062	1%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	42 859 688	100%	44 767 705	100%

4./ 2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **35 049 472 238 db**

2010. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 133 567 270 716 db

2010. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 133 788 385 739 db

2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **34 828 357 215 db**

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

6./ Saját tőke változás 2010. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	42 811 864	
2010. január 31.	42 932 350	120 486
2010. február 28.	41 805 749	-1 126 601
2010. március 31.	40 447 217	-1 358 532
2010. április 30.	41 600 179	1 152 962
2010. május 31.	45 874 546	4 274 367
2010. június 30.	49 155 996	3 281 450
2010. július 31.	49 956 438	800 442
2010. augusztus 31.	48 294 529	-1 661 909
2010. szeptember 30.	48 512 126	217 597
2010. október 31.	46 714 151	-1 797 975
2010. november 30.	46 636 734	-77 417
2010. december 31.	44 709 896	-1 926 838

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

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2007.12.31	2008.01.02	23 536 209 794	22 485 100 919	1,046747
2008.12.31	2009.01.02	34 635 512 442	30 674 231 311	1,129140
2009.12.31	2010.01.02	42 811 863 821	35 049 472 238	1,221470
2010.12.31	2011.01.02	44 709 896 184	34 828 357 215	1,283721

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama*
indulástól	6,98%
2008	7,90%
2009	8,19%
2010	5,10%

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9. Az Alapkezelő 2010. évben elért eredményei

2010. január 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, fősztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter fősztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. a tőkepiacon már évek óta sikeresen működő nyíltvégű határozatlan futamidejű befektetési alapjainak elkészítette az Összevont Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, hogy a Tisztelt Befektető áttekintve a dokumentációt egységes, könnyen összehasonlítható képet kapjon a befektetési lehetőségekről, a befektetések várható előnyeiről,

kockázatairól. Az Összevont Tájékoztató és Kezelési szabályzat 2010. november 2-án lépett hatályba.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2010. év végén

Megnevezés	2009. évi tény (mFt)	2010. évi tény (mFt)	2010/2009 %
Befektetési alap állomány (záró állomány)	119 022	131 327	110,3
nyílt végű	77 953	88 530	113,6
zárt végű	41 069	42 797	104,2

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő.

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 39 alapot tartalmaz, amelyből 18 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21.

A 2010-es év piaci várakozásaink tekintetében az alábbiak szerint alakult:

- A jegybanki kamatpályával kapcsolatos várakozásunk többé-kevésbé teljesült, azonban az újonnan felálló kormány gazdaságpolitikai lépéseit hibásan mértük fel. Ennek következtében az évvégi kamatemelések minket is meglepetésként értek, éveleji várakozásainkhoz képest (bár az év végén már számítottunk rá). Ez elmondható a forint árfolyamalakulására is, az év eleji erősödő trendben az új kormány felállása után éles törés és széles ingadozási fázis kezdődött. A kötvénypiacca kapcsolatos várakozásaink nagyrészt beigazolódtak, bár az évvégi kötvényemelkedési hullám nagyságát alulbecsültük.
- A hazai részvénypiac alulteljesítésével kapcsolatos várakozásunk maximálisan beigazolódtott, bár itt az alapvető mögöttes okra (nyugdíjpénztári rendszer átalakítása) nem számítottunk. Ez a hatás viszont inkább csak erősítette a már az év első felében is látott alulteljesítési trendet.
- A nemzetközi részvénypiacokat meghatározó trendekkel kapcsolatos várakozásaink helyesek voltak, széles sáv szerű mozgás mellett év végére enyhe pluszokban fejezték be az évet a vezető nyugati tőzsdék. A vállalati kötvénypiaci spread-szűkülés szintén a 2010-es év egyik markáns trendje volt.
- A hazai állampapírpiaccal kapcsolatos várakozásunk kivételével az elképzelésünk helyes volt, a nyersanyag- és a vállalati kötvénypiac, illetve ezen két alapunk volt a két legjobb alap 2010-ben a kockázatokat is figyelembe véve. Abszolút számok tekintetében a Bonus részvényalap teljesítménye volt egyébként a legjobb.

Az Alapkezelő a 2010-ben 9 új zártvégű és 1 nyíltvégű alapot indított.

2010-ben 4 lejárt alap bezárásra került, 2 alapot lejáratkor átalakítottunk nyílt végű jellemzően likvid alappá, 2 alap beolvadt. Ezek állománya összesen 17,9 mrd Ft. volt.

2010-ben az alábbi két alapunk fizetett ki védett hozamot:

MKB Természeti Kincsek II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

Hozamkifizetés mértéke: 8%

MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

Hozamkifizetés mértéke: 3%

Az állományi alakulást a tervekhez képest a nyílt végű állomány elmaradása és a zárt végű állomány terv feletti szintje határozta meg. A nyíltvégű állomány elmaradására jelentős hatással volt egyrészt az, hogy a nyugdíjpénztári átalakítás hatására a külső intézményektől bevont vagyon (Concorde, Aegon), szinte teljesen leépült év végére. Emellett az év végi kamatemelési ciklus negatív hatással volt pénzüpi alapunk tőkevonzó képességére.

Zárt végű alapok esetén a tervezettnél több alap kibocsátása és a struktúrák, illetve megcélzott piacok együtt hozták a sikeres évet. Kiemelendő, hogy a nyersanyagpiaccal kapcsolatos várakozásunkat többé-kevésbé sikerült keresztülvinni az ügyfelek felé.

2011. évi célkitűzések

A tervezett állomány növekedés **22 milliárd Ft**, azonban

- a lejáró zártvégű alapok mintegy 16.3 mrd forintot tesznek ki, így
- a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **30-33 milliárd Ft-ot jelent, az átalakuló alapok megmaradó állományát 20 %-ban kalkulálva.**

Milyen típusú alapokat tervezünk

- új forint denominált nyíltvégű alap indítása egyelőre nem szerepel terveink között, bár a feltörekvő piacon látunk némi halvány esélyt nyíltvégű alap indítására. Ehhez azonban mindenképpen intézményi befektetői és/vagy privátbanki érdeklődés kell.
- EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása továbbra is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük
- **6 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre). Kihívást jelent a csökkenő hozamkörnyezet miatt szűkülő marzsszűkülés, ami a futamidő nyújtásával és/vagy a részesedési ráta csökkentésével kompenzálható.

Mutatók	2009.12.31	2010.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	98,07%	98,99%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	121,98%	128,16%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	903,59	779,84
6. Működő tőke eFt	42 811 864	44 709 896

Budapest, 2011. március 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
Vezérigazgató Vezérigazgató-helyettes

MKB Garantált Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009/12/31 és 2010/12/31 között.
(1. sz. melléklet)

