

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az MKB Garantált Likviditási Alap
2011. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Garantált Likviditási Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 41.159.453 E Ft, a tárgyévi eredmény 2.053.194 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 beszámolónak 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk 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 megfelelőségének 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 a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Garantált Likviditási Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói 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 2011. 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 2011. 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 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az MKB Garantált Likviditási Alap 2011. évi üzleti jelentése az MKB Garantált Likviditási Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 6.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agocs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 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

2011. december 31.

Budapest, 2012. február 6.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	44 767 705	41 159 453
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	44 317 643	40 567 013
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	44 317 643	40 567 013
1. Pénzeszközök	44 317 643	40 567 013
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	450 062	592 440
1. Aktív időbeli elhatárolás	450 062	592 440
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	44 767 705	41 159 453
E.) Saját tőke	44 709 896	41 094 641
I. Induló tőke	34 828 357	30 431 055
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	503 774 644	629 897 488
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	468 946 287	599 466 433
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 881 539	10 663 586
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	1 461 431	190 284
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	6 164 977	8 420 108
4. Üzleti év eredménye	2 255 131	2 053 194
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	57 332	63 913
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	57 332	63 913
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	477	899

Budapest, 2012. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő
 ártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás


adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 905 734	2 719 709
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	650 603	666 515
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)	2 255 131	2 053 194

Budapest, 2012. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő
zrt. korábban működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Garantált Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 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 2011. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2012. 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: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosság u. 13

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.

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 hiba”-nak minősülő érték.

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

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzügyi értékekre 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 kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

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

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

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB Garantált Likviditási Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek részletezése
- 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	Adatok eFt-ban	
	2010.12.31	2011.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	1 369 688	1 794 803
Bankszámla kamata	1 536 046	924 906
Összesen:	2 905 734	2 719 709

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	546 946	574 160
Letétkezelő díja	91 158	81 019
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	24	74
Egyéb költségek	12 475	11 262
PSZÁF díj	11 382	10 130
Sajtóközlemények	141	141
Könyvvizsgálati díj	952	991
KELER díj	0	0
Összesen:	650 603	666 515

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	44 317 643	40 567 013
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	450 062	592 440
Eszközök összesen	44 767 705	41 159 453
Kötelezettségek	-57 332	-63 913
Passzív időbeli elhatárolások	-477	-899
Nettó eszközérték könyv. Sz.	44 709 896	41 094 641

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	36 289 788	30 621 339
Értékelési különbözet	0	0
Előző évek eredménye	6 164 977	8 420 108
Mérleg szerinti eredmény	2 255 131	2 053 194
Nettó eszközérték könyv. sz.	44 709 896	41 094 641

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

6. Kötelezettségek alakulása

	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	46 643	53 998
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	7 774	7 189
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	2 915	2 714
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	0	12
IV.né. számlavezetési díj	0	0
Összesen:	2 915	2 726
Mindösszesen:	57 332	63 913

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):	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>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		0	Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	57 332 766			0,1%
Alapkezelői díj miatt	46 643 883			0,1%
Letétkezelői díj miatt	7 773 883			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Közzétételi díj miatt	0			0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 915 000			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	476 575			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	57 809 341			0,1%

				(%)
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Érték		
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	20 317 643 420			45,4%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	20 317 643 420			45,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	24 000 000 000			53,7%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0			0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (össz):</i>	0			0,0%

tésú (összes):	24 000 000 000			53,7%
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	33	
	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	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	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	0,0%
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	0,0%
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	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	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	0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		450 061 526	1,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		44 767 704 946	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):		2011.12.31
Saját tőke:		41 094 641 103
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,350418
Darabszám:		30 431 055 595

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	63 913 007	0,2%
Alapkezelői díj miatt	53 998 260	0,1%
Letétkezelői díj miatt	7 188 991	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Közzétételi díj miatt	11 756	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 714 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	899 057	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	64 812 064	0,2%

		(%)
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	17 567 012 951	42,8%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	17 567 012 951	42,8%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	23 000 000 000	56,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</i>	23 000 000 000	56,0%
	2 000 000 000 MKB Bank Zrt.	214
	2 000 000 000 MKB Bank Zrt.	186

1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	123
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	217
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	244
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	213
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	243
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	305
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	335
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	368
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	367
1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	366
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	336
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	366

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,0%
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%
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%
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%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		592 440 216	1,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		41 159 453 167	100,2%

8. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 641 666	1 917 819
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 255 131	2 053 194
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	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	9 952	6 581
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	376 550	-142 378
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	33	422
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	-357 099	-5 668 449
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	167 364 791	166 415 879
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	-167 721 890	-172 084 328
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)	2 284 567	-3 750 630

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2012. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság

Csorba Nikoletta

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Garantált Likviditási Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. december 31.

Budapest, 2012. február 6.

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.

2011. április 1.-én az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. július 1-i fordulónappal, az MKB PANORÁMA 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. december 6-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba .

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. december 22-én kelt KE-III-50133/2011. számú határozatával engedélyezte, hogy az **MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** 2012. február 1-jén beolvadjon 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 pénzügyi összefoglaló

A forint alapkamata 2011-ban 3 lépésben összesen 125bp-tal került magasabbra. A Monetáris Tanács a január végi 25bp-os kamatemeléssel fejezte be a 2010 őszen indított kamatemelési ciklusát, majd 2011 végén a jelentősen elromló nemzetközi befektetői hangulatban újabb kamatemelési ciklusba kezdett, és november, illetve december végi ülésein 50-50bp-os kamatemelésről határozott. A jegybank irányadó kamata 7%-on fejezte be az évet, amely a fejlődő országok közül az egyik legmagasabb szintet jelentette.

Az első félév kedvező nemzetközi befektetői légkörében a forint erős pozícióban 270 alatt is járt, azonban a második félévben amikor a kibontakozó európai adósságválság hatására a fertőződéstől való félelmek dominánssá váltak, a forint 317-ig gyengült az euróval szemben és a világ egyik legrosszabbul teljesítő valutája lett.

Az európai pénzügyi kamatok emelkedésnek indultak, ami rányomta bélyegét a hazai pénzügyi kamatok alakulására, és a 12 hónapos BUBOR fixing 7,51%-ig szűrt fel. Az európai kötvényhozamok több országban is rekord szintre ugrottak és a sikertelen aukciók árnyéka a

német kötvényeket sem került el. A hazai kötvénypiac kedvező fundamentumaira támaszkodva csak átmenetileg tudta függetleníteni magát a kedvezőtlen európai folyamatoktól és a magyar adósságpapírok november eleji bővli kategóriába való visszaminősítés eladási hullámot váltott ki itthon is. A rövidhozamok az évet 7% fölött, a hosszú hozamok pedig jóval 9% fölött zárták.

Az **MKB Garantált Likviditási Befektetési Alap** portfoliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt június végén. Az év végén a betétek aránya meghaladta a 63%-ot.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	44 317 643	99%	40 567 013	99%
ebből: lekötött betét, repo	24 000 000	54%	23 000 000	56%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	450 062	1%	592 440	1%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	44 767 705	100%	41 159 453	100%

4./ 2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **34 828 357 215 db**

2011. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 126 122 843 835 db

2011. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 130 520 145 455 db

2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **30 431 055 595 db**

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

(1. sz. melléklet)

6./ Saját tőke változás 2011. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	44 709 896	
2011. január 31.	43 336 768	-1 373 128
2011. február 28.	39 378 388	-3 958 380
2011. március 31.	37 527 995	-1 850 393
2011. április 30.	38 453 249	925 254
2011. május 31.	36 439 983	-2 013 266
2011. június 30.	37 253 498	813 515

2011. július 31.	38 931 721	1 678 223
2011. augusztus 31.	38 780 206	-151 515
2011. szeptember 30.	43 443 585	4 663 379
2011. október 31.	42 601 933	-841 652
2011. november 30.	45 001 156	2 399 223
2011. december 31.	41 094 641	-3 906 515

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
2011.12.31	2012.01.02	41 094 641 103	30 431 055 595	1,350418

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Évesített hozam	
	Alap hozama*
indulástól	6,60%
2008	7,90%
2009	8,19%
2010	5,10%
2011	5,18%

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 2011. évben elért eredményei

2011. április 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.)

Csorba Nikoletta vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

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

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

2011. április 1.-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes munkaviszonya 2011. április 30-ával megszűnt.

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. december végén 37 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 72.319 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20, állományuk 39.274 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 12. 31-én 111.592 mFt.

Az év folyamán lejáró 4 zártvégű tőkevédett alapot: az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Panoráma II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot és az MKB Panoráma III. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át.

Az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1.-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. Öt zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap, az MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap és az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Mérleg Tőkevédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. július 1-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba.

Az MKB PANORÁMA 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. december 6-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba .

Az MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2012. február 1-jei fordulónappal beolvad az MKB Garantált Likviditási Alapba .

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Hét új alap indult:

- 1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.
- 2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.
- 3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.
- 4.) MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.045.800 eFt.
- 5.) MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.654.180 eFt.
- 6.) MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.118.020 eFt.
- 7.) MKB Fix Hozamú Tőke-és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.659.070 eFt.

Elkészült a nyíltvégű alapok összevont tájékoztatójának módosítása, melyet a PSZÁF a KE-III-50096/2011., KE-III-50097/2011., KE-III-50098/2011., KE-III-50099/2011. valamint KE-III-50100/2011 számú határozataival 2011. december 1-én engedélyezett. Hatályba lépése: 2012. január 9.

Az alábbi nyíltvégű alapok elnevezései 2012. január 9-től megváltoznak:

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (korábban MKB Garantált Likviditási Alap)

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Észak-Amerikai



Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap)

MKB Európai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Európai Befektetési Alap)
 MKB Állampapír Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)
 MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap (korábban MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap)

Mutatók	2010.12.31	2011.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	98,99%	98,56%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	128,16%	134,76%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	779,84	642,98
6. Működő tőke eFt	44 709 896	41 094 641

Budapest, 2012.

MKB Befektetési Alapkezelő
 ártkorűen működő Részvényársaság

 Csörba Nikoletta  Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Garantált Likviditási Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)

