

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési 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 4.368.997 E Ft, a tárgyévi eredmény 622.191 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési 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 megítélése. 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 BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2010. évi üzleti jelentése az MKB BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 14.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247



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 BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-08

Éves beszámoló

2010. december 31.

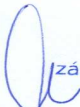
Budapest, 2011. április 14.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 278 679	4 368 997
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	2 275 394	4 366 965
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	2 056 013	3 690 821
1. Értékpapírok	1 984 322	3 416 407
2. Értékpapírok értékelési különbözete	71 691	274 414
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	71 691	274 414
III. Pénzeszközök	219 381	676 144
1. Pénzeszközök	219 381	676 144
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 285	2 032
1. Aktív időbeli elhatárolás	3 285	2 032
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 278 679	4 368 997
E.) Saját tőke	2 274 313	4 362 000
I. Induló tőke	1 234 203	1 988 688
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 853 188	10 273 198
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 618 985	8 284 510
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 040 110	2 373 312
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	441 082	949 370
2. Értékelési különbözet tartaléka	71 691	274 414
3. Előző év(ek) eredménye	647 503	527 337
4. Üzleti év eredménye	-120 166	622 191
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 833	6 425
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 833	6 425
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	533	572

Budapest, 2011. április 14.



MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő részvénytársaság
 Csorba Nikoletta Dr. Gagyí Pálffy Andrásné
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	588 131	974 549
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	680 575	240 366
III. Egyéb bevételek	12 666	0
IV. Működési költségek	40 388	111 992
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)	-120 166	622 191

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Csörba Nikoletta Dr. Gagyí Pálffy Andrásné
Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: hazai részvény alap

Az Alap futamideje: határozatlan

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.

Mádi-Szabó Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 003247

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: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosás 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, 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 kapcsolatos 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 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 különbözete 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

V. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A 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 Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

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

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az Alapkezelő zRt hitelkeret szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2010. december 31-én nincs hitele.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Árfolyamnyereség	511 527	805 449
Eladott értékpapír kamata	3 185	1 341
Kapott osztalék	61 365	117 762
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	24 720	31 147
Határidő ügyletek bevétele	0	18 850
Összesen:	600 797	974 549

b.) Ráfordítások részletezése

eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Értékpapírok árf. vesztesége	680 575	238 498
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	1 868
Összesen:	680 575	240 366

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	18 354	51 395
Letétkezelő díja	3 014	8 566
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	15 095	45 768
Egyéb költségek	3 925	6 263
PSZÁF díj	382	1 069
Sajtóközlemények	162	141
Könyvvizsgálati díj	1 074	1 137
KELER díj	2 307	3 916
Összesen:	40 388	111 992

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	219 381	676 144
Értékpapírok	2 056 013	3 690 821
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	3 285	2 032
Származtatott ügylet értékelési különbözlet	0	0
Eszközök összesen	2 278 679	4 368 997
Kötelezettségek	-3 833	-6 425
Passzív időbeli elhatárolások	-533	-572
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 274 313	4 362 000
Letétkezelő szerint	2 274 313	4 362 000
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 675 285	2 938 058
Értékelési különbözlet	71 691	274 414
Előző évek eredménye	647 503	527 337
Mérleg szerinti eredmény	-120 166	622 191
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 274 313	4 362 000
Letétkezelő szerint	2 274 313	4 362 000
Különbség	0	0

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-ban

2009.12.31

Értékpapírfajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
Bank PEKAO SA	160 777	160 540	-236
BRE Bank SA	15 504	19 411	3 908
KGHM POLSKA MIEDZ SA	75 666	104 094	28 428
KOMERCNI	79 718	95 006	15 288
PKO BANK POLSKI SA	185 096	197 746	12 649
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (PKN)	102 036	124 321	22 284
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GAZ.	55 572	55 185	-387
TPSA TELEKOMUNIKACJA	179 000	176 337	-2 663
PLN összesen:	853 369	932 641	79 272
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD	21 249	20 932	-317
CEZ	278 423	257 773	-20 650
TELEFONICA 02 C.R	122 642	110 716	-11 926
UNIPETROL	19 590	19 899	309
CZK összesen:	441 904	409 320	-32 584
ERSTE BANK STK (CZK)	190 868	198 159	7 291
NEW WORLD RESOURCES BV	13 205	17 513	4 308
EUR összesen:	204 073	215 672	11 598
HRVATSKI TELEKOM	76 343	83 469	7 126
HRK összesen:	76 343	83 469	7 126
EGIS	5 714	6 395	682
Magyar Telekom	56 044	55 229	-815
MOL	140 527	149 600	9 073
OTP	120 548	120 032	-516
Richter	85 800	83 655	-2 145
HUF összesen:	408 632	414 912	6 279
Részvények összesen:	1 984 322	2 056 013	71 691

adatok eFt-ban

2010.12.31

Értékpapírfajta	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
ERSTE BANK STK (CZK)	308 306	395 179	86 874
NEW WORLD RESOURCES BV	39 242	50 883	11 642
EUR összesen:	347 547	446 063	98 515
Bank PEKAO SA	244 672	271 564	26 893
KGHM POLSKA MIEDZ SA	160 707	282 009	121 302
KOMERCNI	120 125	140 554	20 429
PKO BANK POLSKI SA	314 190	350 229	36 039
Polska Grupa Energe	123 014	126 557	3 544
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	155 435	187 430	31 995
PZU	202 728	185 201	-17 526
TPSA TELEKOMUNIKACJA	154 202	158 515	4 314
PLN összesen:	1 475 072	1 702 061	226 989
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT.	38 487	28 818	-9 670
CEZ	302 319	283 978	-18 341
TELEFONICA 02 C.R	87 524	84 549	-2 975
UNIPETROL	28 850	30 121	1 271
CZK összesen:	457 180	427 465	-29 715
HRVATSKI TELEKOM	81 649	86 863	5 215
HRK összesen:	81 649	86 863	5 215

CIG	69 645	64 350	-5 295
Danubius	142 100	164 817	22 717
Freesoft	63 850	60 600	-3 250
Magyar Telekom	56 058	42 255	-13 803
MOL	208 871	212 682	3 810
OTP	244 158	227 506	-16 652
Richter	192 264	177 859	-14 405
HUF összesen:	976 946	950 069	-26 876
Részvények összesen:	3 338 394	3 612 521	274 127
MKB Prémium	78 013	78 300	287
Befektetési jegyek össz.	78 013	78 300	287
Mindösszesen:	3 416 407	3 690 821	274 414

6. Kötelezettségek alakulása

	2009.12.31 (eFt)	2010.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 353	4 381
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	392	730
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	131	277
nov. dec. KELER díj	273	353
dec. közzétételi díj	12	12
Összesen:	416	642
Fel nem vett hozamok	672	672
Mindösszesen:	3 833	6 425

7. Portfólio jelentés

Portfólio jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2009.12.31
Saját tőke:		2 274 313 453
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,842738
Darabszám:		1 234 203 385

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):	3 833 270		0,2%
Alapkezelői díj miatt	2 352 764		0,1%
Letétkezelői díj miatt	392 127		0,0%
KELER díj	273 189		0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 756		0,0%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	131 097		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	672 337		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	533 100		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 366 370		0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	219 381 387		9,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	219 381 387		9,7%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 2 056 013 415	(%) 90,4%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		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%
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			2 056 013 415	90,4%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes): HUF		20 835 000	414 911 800	18,2%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 641 101 615	
	CZK	6 947 110	409 320 279	18,0%
	EUR	56 697	215 671 567	9,5%
	HRK	8 280	83 468 660	3,7%
	PLN	1 074 154	932 641 109	41,0%
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			3 285 021	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 278 679 823	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2010.12.31
	Saját tőke:	4 361 999 983
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,193405
	Darabszám:	1 988 688 379

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):	6 424 641			0,1%
Alapkezelői díj miatt	4 380 785			0,1%
Letétkezelői díj miatt	730 131			0,0%
KELER díj	352 632			0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 756			0,0%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	277 000			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	672 337			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	572 154			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	6 996 795			0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	676 144 020	15,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	676 144 020	15,5%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 3 690 820 890	(%) 84,6%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		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.:	HUF		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		3 612 521 361	82,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	97 357 000	950 069 340	21,8%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			2 662 452 021	
	CZK	6 636 240	427 465 254	9,8%
	EUR	80 535	446 062 509	10,2%
	HRK	7 970	86 863 456	2,0%
	PLN	967 088	1 702 060 802	39,0%
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):			78 299 529	1,8%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	43 186 302	78 299 529	1,8%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		2 031 868	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		4 368 996 778	100,2%

8. Cash-flow kimutatás


adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.12.31	2010.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 365 971	1 924 343
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-172 049	503 088
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	-71 691	-274 414
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	169 048	-566 951
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	1 440 847	2 258 736
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1 953	2 592
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2 187	1 253
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	50	39
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 101 487	-2 730 353
	(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 -	-7 604 387	-14 734 612
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	5 451 017	11 885 156
19	Kapott hozamok +	51 883	119 103
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	807 002	1 262 773
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 025 232	4 690 283
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	-218 230	-3 427 510
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)	71 486	456 763

Az árfolyamhasználat váltása nem volt hatással az eredményre.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő Részvénytársaság
 Csorba Nikoletta Dr. Gagyí Pálffy Andrásné
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2010. december 31.

Budapest, 2011. április 14.

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

1./ Az Alap ismertetése

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 1995. július 25-én kelt, 110.044/95. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap portfólióját 1997. június 1-ig teljes egészében állampapírok tették ki.

1997. június 2-től az Alap befektetési politikájának kiterjesztésével tőkéjének egy része gazdasági társaságok Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényeibe került befektetésre.

1999. március 29-étől a befektetési jegyek alapcímlete 1000 Ft-ról 1 Ft-ra változott.

2002. december 16-ával az Alapba beolvadt az MKB II. Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap. A beolvadás oka az volt, hogy a két Alap nagyon hasonló stratégiát követett, mindössze az Alapokban lévő komponensek százalékában voltak eltérések.

A beolvadó Alapnak a beolvadás értéknapiján számított saját tőkéjével az Alap saját tőkéje megnövekedett. A beolvadással egy időben az Alap hozamfizetése megszűnt, a hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik meg.

Az alap nevét 2005. január 4-től az Alapkezelő megváltoztatta. Az alap felvette a kezelő és forgalmazó MKB csoport nevét, így a konstrukció teljes neve ezentúl egyértelműen utal a követett befektetési politikára is. Az alap új neve: **MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap.**

Az alap befektetési politikája és neve 2009. február 26-tól megváltozott. Az alap tőkéjét elsődlegesen közép-európai vállalati részvényekbe (CETOP20 Indexben szereplő) fekteti be.

A befektetési politika változását a PSZÁF az E-III/110.044-13/2009. számú határozatával 2009. január 21-én engedélyezte. Az alap új neve: **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap.**

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-a közép-európai Blue Chip Indexben (CETOP20) szereplő részvényekbe, a maradék hányad hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kerül befektetésre, illetve betétként kerül elhelyezésre.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az átlagban 16%-kal bővülő feltörekvő piaci részvények vezetésével igazi diadalmenetté alakult a 2010-es év a részvénybefektetők számára. A nagy bétás piacokat felemelő, kedvező nemzetközi befektetői hangulatban a közép-európai Cetop20 részvényindex 14%-kal bővült. A hazai nyugdíjpénztári átalakítás miatti rezignáltság nyomán ugyanakkor a közép-európai index mintegy 30%-át lefedő hazai BUX index még a vártnál is lanyhábban teljesített. Miközben a régiós versenytársak részvénytőzsdéi száguldottak, a hazai börzének egy gyakorlatilag nullás évre futotta az erőből. Ebben kiemelt szerepet játszottak a kormányzat a blue chipeket sújtó válságintézkedései, a banki, az energia, és telekom szektor adók bevezetése és a gyógyszer támogatás átalakítása. Ezenkívül egyes napokon a nyugdíjpénztári bejelentések okoztak már-már pánikszerű eladási hullámokat, azt árazva, hogy az állami rendszerbe visszalépők portfóliójának részvényelemei a tervek szerint értékesítésre kerülnek. A stabilitást a MOL adta, amely 22%-kal tudott emelkedni, miközben az Mtel részvények a bejelentett osztalékcsökkenés hatására még ennél is nagyobb mértékben veszítettek értékükből. A hagyományos szilveszteri árbeállítási emelkedés érdeklődés hiányában itthon elmaradt.

Az **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**nál az alapkezelő az év végére kifutó emelkedés után kialakult oldalazásban a részvény kitétséget 83%-ra mérsékelte. A deviza kitétség nem volt fedezve december végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	219 381	9,7%	676 144	15,5%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Államkötvény	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kötvény	0	0,0%	0	0,0%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Vállalati kötvények	0	0,0%	0	0,0%
Részvények	2 056 013	90,2%	3 612 521	82,7%
Befektetési jegyek	0	0,0%	78 300	1,8%
Követelések	0	0,0%	0	0,0%
Aktív időbeli elhat.	3 285	0,1%	2 032	0,0%
Összesen	2 278 679	100,0%	4 368 997	100,0%

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

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 234 203 385 db
2010. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	2 420 009 694 db
2010. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 665 524 700 db
2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 988 688 379 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.	2 274 313	
2010. január 31.	2 916 006	641 693
2010. február 28.	4 276 999	1 360 993
2010. március 31.	4 906 322	629 323
2010. április 30.	3 936 582	-969 740
2010. május 31.	3 610 145	-326 437
2010. június 30.	5 014 830	1 404 685
2010. július 31.	4 991 602	-23 228
2010. augusztus 31.	4 759 180	-232 422
2010. szeptember 30.	4 769 675	10 495
2010. október 31.	4 404 759	-364 916
2010. november 30.	4 147 608	-257 151
2010. december 31.	4 362 000	214 392

MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap - az Alapba 2002. december 16-ával beolvadt az MKB II. Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2000.12.31	2001.01.02	495 123 049	495 123 056	1,000000
2001.12.31	2002.01.02	341 671 320	341 671 320	1,000000
2002.12.31	2003.01.02	977 712 666	967 713 831	1,010332
2003.12.31	2004.01.05	801 864 394	722 612 833	1,109941
2004.12.31	2005.01.03	597 061 381	398 819 851	1,497068
2005.12.31	2006.01.02	2 110 119 919	1 101 620 670	1,915469
2006.12.31	2007.01.02	2 036 813 120	929 344 581	2,191666
2007.12.31	2008.01.02	2 181 542 662	931 852 364	2,341082
2008.12.31	2009.01.02	911 857 826	733 102 097	1,243835
2009.12.31	2010.01.02	2 274 419 213	1 234 203 385	1,842824
2010.12.31	2011.01.02	4 361 999 983	1 988 688 379	2,193405

MKB II. Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap - 2002. december 16-ával beolvadt Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alapba

Időpontra érvényes	Nettó eszköz érték	Jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
2000-12-31	2001-01-02	1 318 105 609	1 043 614 613	1,26302
2001-12-31	2002-01-02	803 213 431	697 977 851	1,150772

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**
2010	17,97%	16,54%
2009	49,52%	52,60%
2008	-46,40%	-49,66%
2007	7,23%	13,33%
2006	13,91%	24,99%
2005	28,69%	42,03%
2004	33,35%	41,31%
2003	9,17%	8,58%
2002	0,59%	3,88%

Referencia index (benchmark): RAX

* 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, főosztályvezető, 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 főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

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

2011. április 1-től Csorba Nikoletta Rita a vezérigazgató, Daróczi Andor Pál és Dr. Gagyi 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 termékpalalettája 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 kötvénypiacra kapcsolatos várakozásaink nagyrészt beigazolódtak, bár az évvégi kötvénymelkedési hullám nagyságát alulbecsültük.
- A hazai részvénytőkepiac 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 részvénytőkepiacokat 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 állampapírtőkepiacra 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 tervek 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 részvénypiaci 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	99,86%	99,95%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	183,70%	218,63%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	593,35	678,91
6. Működő tőke eFt	2 274 313	4 362 000

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Csorba Nikoletta Dr. Gagyí Pálffy Andrásné
Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

