

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Nyersanyag Alapok Alapja (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 1.224.296 E Ft, a tárgyévi eredmény 10.772 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 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 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 megfelelésének 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 záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Nyersanyag Alapok Alapja 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Nyersanyag Alapok Alapja 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 felelőségünk 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2010. évi üzleti jelentése az MKB Nyersanyag Alapok Alapja 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.


Budapest, 2011. április 14.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner

dr. Takácsné Grúz Erzsébet
kamarai tag könyvvizsgáló
MKK tagság: 000103



Dr. Takácsné Grúz Erzsébet
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000103



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 Nyersanyag Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-337

Éves beszámoló

2010. december 31.


Budapest, 2011. április 14.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	364 927	1 224 296
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	358 324	1 224 061
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	317 227	1 005 985
1. Értékpapírok	292 871	839 354
2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 356	166 631
a.) kamatokból, osztalékokból	568	405
b.) egyéb	23 788	166 226
III. Pénzeszközök	41 097	218 076
1. Pénzeszközök	41 097	218 076
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	213	235
1. Aktív időbeli elhatárolás	213	235
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 390	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	364 927	1 224 296
E.) Saját tőke	360 379	1 221 971
I. Induló tőke	316 677	946 036
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	317 339	1 344 166
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	662	398 130
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	43 702	275 935
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 383	84 193
2. Értékelési különbözet tartaléka	30 746	166 631
3. Előző év(ek) eredménye	0	14 339
4. Üzleti év eredménye	14 339	10 772
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 145	1 892
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 145	1 892
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	403	433

Budapest, 2011. április 14.



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

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.07.06-12.31.	2010.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	20 528	121 287
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	784	88 976
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 405	21 539
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)	14 339	10 772

Budapest, 2011. április 14.


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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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: 268-8184, 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.

Dr. Takácsné Grúz Erzsébet

Kamarai bejegyzés száma: 000103

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 (növekedés 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 pénzügyi értékekre 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 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 költségszámlák 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.
- Opciós 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 zárás kori 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 Nyersanyag Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése
- Vagyongkimutatás
- 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, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.07.06-12.31.	2010.12.31
Árfolyamnyereség	2 954	100 986
Eladott értékpapír kamata	0	1 515
Határidős ügyletek nyeresége	14 496	14 910
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	3 078	3 876
Összesen:	20 528	121 287

b.) Ráfordítások részletezése

eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
Értékpapírok árf. Vesztesége	784	56 336
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	32 640
Összesen:	784	88 976

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.07.06.- 12.31.	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 115	14 004
Letétkezelő díja	231	1 532
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 332	4 391
Egyéb költségek	1 727	1 612
PSZÁF díj	533	218
Sajtóközlemények	129	141
Könyvvizsgálati díj	800	858
KELER díj	265	395
Összesen:	5 405	21 539

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	41 097	218 076
Értékpapírok	317 227	1 005 985
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	213	235
Származtatott ügylet ért. Kül.	6 390	0
Eszközök összesen	364 927	1 224 296
Kötelezettségek	-4 145	-1 892
Passzív időbeli elhatárolások	-403	-433
Nettó eszközérték könyv. Sz.	360 379	1 221 971
Letétkezelő szerint	360 379	1 221 971
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	315 294	1 030 229
Értékelési különbözet	30 746	166 631
Előző évek eredménye	0	14 339
Mérleg szerinti eredmény	14 339	10 772
Nettó eszközérték könyv. sz.	360 379	1 221 971
Letétkezelő szerint	360 379	1 221 971
Különbség	0	0

**5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke
2009.12.31.**

Megnevezés	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség	
ETFS Aluminium	18 334	21 797	3 463	
ETFS Coffee	8 403	8 545	141	
ETFS Copper	18 355	22 533	4 178	
ETFS Corn	15 186	17 128	1 942	
ETFS Cotton	6 235	6 983	749	
ETFS Crude Oil	37 426	40 620	3 194	
ETFS Gasoline	8 793	9 388	595	
ETFS Gold	18 824	21 302	2 478	
ETFS Heating Oil	10 491	11 109	618	
ETFS Lean Hogs	6 474	7 033	559	
ETFS Live Cattle	13 122	12 952	-170	
ETFS Natural Gas	45 627	43 562	-2 065	
ETFS Nickel	5 530	5 736	206	
ETFS Silver	6 767	7 253	485	
ETFS Soybeans	21 648	22 705	1 057	
ETFS Soybeans Oil	8 147	8 559	411	
ETFS Sugar	8 117	10 437	2 320	
ETFS Wheat	13 206	14 054	848	
ETFS Zinc	7 202	9 981	2 778	
USD összesen:	277 890	301 677	23 787	
Befektetési jegyek összesen:	277 890	301 677	23 787	
D100630	14 981	15 550	568	
Diszkont kincstárjegy összesen:		14 981	15 550	568
Mindösszesen:	292 871	317 227	24 356	

2010.12.31.

Megnevezés	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség	
ETFS Aluminium	38 302	43 362	5 061	
ETFS Coffee	18 792	29 242	10 449	
ETFS Copper	50 523	67 699	17 176	
ETFS Corn	55 018	75 030	20 012	
ETFS Cotton	12 767	26 404	13 637	
ETFS Crude Oil	96 690	106 272	9 582	
ETFS Gasoline	21 012	24 799	3 787	
ETFS Gold	67 861	81 580	13 719	
ETFS Heating Oil	23 947	27 667	3 720	
ETFS Lean Hogs	16 349	16 186	-162	
ETFS Live Cattle	28 636	32 005	3 369	
ETFS Natural Gas	71 675	66 220	-5 455	
ETFS Nickel	13 602	16 448	2 846	
ETFS Silver	19 093	36 068	16 975	
ETFS Soybeans	52 644	73 528	20 884	
ETFS Soybeans Oil	20 706	28 683	7 976	
ETFS Sugar	11 051	22 788	11 736	
ETFS Wheat	42 946	47 192	4 247	
ETFS Zinc	18 610	19 997	1 387	
MKB Dollár Likv.	45 126	45 984	858	
Powershares DB Comm.	38 456	43 112	4 656	
USD összesen:	763 805	930 264	166 459	

MKB Prémium	39 997	40 024	26
HUF összesen	39 997	40 024	26
Befektetési jegyek összesen:	803 802	970 287	166 485
MÁK 2012/C	35 553	35 698	146
Magyar Államkötvény össz.	35 553	35 698	146
Mindösszesen:	839 354	1 005 985	166 631

6. Kötelezettségek alakulása

	2009.12.31 (eFt)	2010.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	458	1 580
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	50	173
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	20	67
nov. dec. KELER díj	7	72
dec. közzétételi díj	0	0
határidős ügyletek miatt	3 610	0
Összesen:	3 637	139
Mindösszesen:	4 145	1 892

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2009.12.31	
Saját tőke:	360 378 708	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,138001	
Darabszám:	316 676 957	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	4 145 192	1,2%
Alapkezelői díj miatt	458 203	0,1%
Letétkezelői díj miatt	50 116	0,0%
KELER díj	7 120	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	19 753	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	3 610 000	1,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	403 100	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 548 292	1,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	41 097 162	11,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	41 097 162	11,4%
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 317 227 020	(%) 88,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	16 000 000	15 549 584	4,3%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		16 000 000	15 549 584	4,3%
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	0,0%
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	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			301 677 436	83,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	653 990	301 677 436	83,7%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		212 818	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		6 390 000	1,8%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		364 927 000	101,3%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2010.12.31	
	1 221 971	
Saját tőke:	227	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,291675	
Darabszám:	946 035 821	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 892 622	0,2%
Alapkezelői díj miatt	1 580 142	0,1%
Letétkezelői díj miatt	172 828	0,0%
KELER díj	72 652	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	67 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	432 781	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 325 403	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	218 076 019	17,9%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	95 158 036	7,8%
USD	122 917 983	10,1%
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 1 005 985 458	(%) 82,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	36 000 000	35 698 356	2,9%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		36 000 000	35 698 356	2,9%
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	0,0%
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):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			970 287 102	79,4%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 576 340	884 279 039	72,3%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	USD	216 324	45 984 469	3,8%
	HUF	22 075 114	40 023 594	3,3%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		235 153	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 224 296 630	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	22 894	255 233
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	14 339	9 257
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	-24 356	-166 631
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-2 170	-44 650
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	30 746	459 502
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 145	-2 253
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-213	-22
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	403	30
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-297 091	-793 189
	(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 -	-344 343	-1 833 998
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	47 252	1 039 294
19	Kapott hozamok +	0	1 515
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	115 294	714 935
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	116 005	1 183 424
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	-711	-468 489
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)	-158 903	176 979

Az árfolyamhasználat váltása miatt 3.873 eFt-tal több nyereség lett kimutatva az eredményben.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő részvénytársaság
 Csörba Nikolett Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

ÜZLETI JELENTÉS

2010. december 31.

Budapest, 2011. április 14.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-337 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF), a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével/előállításával/feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Kedvezőtlen első félévet követően éles fordulatot vettek a nemzetközi részvény piacok, a konjunktúra beindulását tükröző makro adatok nyomán, és nem utolsósorban a várakozásoknál jobb vállalati gyorsjelentéseknek köszönhetően, 2010-et átlagosan 10%-os nyereséggel zárták. Amerikában a nagy technológiai cégek kiváló eredményes számai hozták meg a kedvet a részvényvásárláshoz. Számottevő pénzmennyiségről gondoskodott és ezzel hozzájárult az eszközárak emelkedéséhez az amerikai jegybank novemberben megkezdett új kötvény felvásárlási programja, amely jótékonyan emelte a befektetők kockázati étvágyát.

Az évvégi portfólió-beállítások legnagyobb nyertese a nyersanyag-kapcsolt szektor volt, az év vége felé közeledve a bányá- és nyersanyag feldolgozó vállalatok részvényei ugrottak meg a legnagyobb mértékben.

A Dow Jones UBS nyersanyagárindex év eleji értékéhez képest 14,5%-kal emelkedett. A dollár 7%-kal erősödött az euróval szemben és 11%-kal a forinttal szemben, az arany ára pedig közel 30%-os szárnyalás nyomán történelmi csúcsra került.

Az **MKB Nyersanyag Alapok** Alapja árupiaci kitettsége december végén benchmark súly alatti, 72%-os volt. A heves decemberi árupiaci emelkedést követően az alapkezelő korrekcióra számítva egy kis alulsúlyba vitte el az alapot. A devizakitettséget nem fedezte le.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	41 097	11%	218 076	18%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	317 227	87%	1 005 985	82%
Államkötvény	0	0%	35 698	3%
Diszkont kincstárjegy	15 550	4%	0	0%
Befektetési jegyek	301 677	83%	970 287	79%
Aktív időbeli elhat.	213	0%	235	0%
Származtatott ért. kül.	6 390	2%	0	0%
Összesen	364 927	100%	1 224 296	100%

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

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **316 676 957 db**

2010. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 026 826 807 db
 2010. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 397 467 943 db

2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **946 035 821 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.	360 379	
2010. január 31.	474 066	113 687
2010. február 28.	654 027	179 961
2010. március 31.	747 209	93 182
2010. április 30.	857 951	110 742
2010. május 31.	939 112	81 161
2010. június 30.	883 615	-55 497
2010. július 31.	1 031 548	-1 445
2010. augusztus 31.	1 003 611	-1 450
2010. szeptember 30.	987 402	-273
2010. október 31.	1 051 487	64 085
2010. november 30.	1 113 961	62 474
2010. december 31.	1 221 971	108 010

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
2009.12.31	2010.01.02	360 378 708	316 676 957	1,138001
2010.12.31	2011.01.02	1 221 971 227	946 035 821	1,291675

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
Indulástól	20,35%	30,20%
2010	15,05%	26,59%

Referencia index (benchmark): DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-ban, RMAX 10%-ban

* 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. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

2011. április 1-től Csorba Nikoletta Rita a vezérigazgató, Daróczi Andor Pál és 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 ártrendeződés 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 meglévő 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	98,19%	99,98%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	112,33%	128,91%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	86,94	645,86
6. Működő tőke eFt	360 379	1 221 971

Budapest, 2011. április 14.



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

MKB Nyersanyag Alapok Alapja nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009/12/31 és 2010/12/31 között.

(1. sz. melléklet)

