

# MKB

ALAPKEZELŐ

# MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2012. FEBRUÁR

MKB Euro Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Gránit Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Forint Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Mozaik Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Dollár Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Prémium Rövid  
Kötvény Befektetési Alap

MKB Állampapír  
Befektetési Alap

MKB Nemzetközi Vállalati  
Kötvény Befektetési Alap

MKB Alapok Alapja  
Befektetési Alap

MKB Hozamvadász  
Befektetési Alap

MKB Ingatlan Alapok  
Alapja Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok  
Alapja Befektetési Alap

MKB Bonus Közép-Európai  
Részvény Befektetési Alap

MKB Észak-Amerikai  
Részvény Befektetési Alap

MKB Európai  
Részvény Befektetési Alap

MKB Pagoda Tőkevédett  
Származtatott Alap

MKB Zártvégű Alapok



## Aktualitások

Az **MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap** az arany tőzsdei árfolyamát lekövető certifikát teljesítményén keresztül elérhető hozamlehetőséget kínál három éves időtávon. Jegyzési időszak: 2012. március 5. - április 27. További információt a közzétételi helyeken és az MKB Bank fiókjaiban érik el.

### Kockázat



Alap neve	alap típusa
MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	rövid kötvényalap
MKB Állampapír Befektetési Alap	hosszú kötvényalap
MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap	szabad futamidejű kötvényalap
MKB Alapok Alapja Befektetési Alap	alapok alapja
MKB Hozamvadász Befektetési Alap	alapok alapja
MKB Ingatlan Alapok Alapja Befektetési Alap	ingatlanforgalmazó alap
MKB Nyersanyag Alapok Alapja Befektetési Alap	árupiaci alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap	tőkevédett alap
MKB Zártvégű Alapok	tőkevédett alap

## ***Mi történt februárban a pénz- és tőkepiacokon?***

### **NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:**

Februárban tovább folytatódott a nemzetközi részvénypiacokon az emelkedés, amit támogattak az USA-ból érkező, összességében a vártnál kedvezőbb makrohírek, továbbá a görög második mentőcsomaggal kapcsolatos kérdések is tisztázásra kerültek. Felfokozott várakozás övezte a hónap utolsó napján sorra került, az EKB által meghirdetett második körös hosszútávú refinanszírozási műveletet. Ennek során Európa 800 bankja mintegy 530 milliárd euró hitelt vett fel, 1%-os kamat mellett. A rózsás képet csak a közel-keleti geopolitikai feszültség emelkedése rontotta el némiképp, itt Irán „kakaskodása” volt a kulcstényező.

### **NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:**

A nemzetközi kötvénypiacokon a biztonságosnak tekintett országok kötvényhozamai stabilak voltak, míg a spanyol és olasz államkötvényhozamok meredek szakadásba kezdtek. Emögött vélhetően fontos tényező volt a decemberi első LTRO során igényelt EKB-hitelek részbeni visszafogatása az európai kötvénypiacokon.

### **HAZAI RÉSZVÉNY:**

Idehaza a nemzetközi hangulat mellett továbbra is az EU/IMF-megállapodással kapcsolatban érkező hírek domiálták a szalagcímeket. A részvényindex, csatlakozva a javuló hangulathoz folytatta januári emelkedését – bár kisebb ütemben –, a blue-chipek közül továbbra is az OTP volt fókuszban, 4000 forint fölé emelkedve. Egyedi hírek között talán a Richer originális gyógyszerkutatásával kapcsolatos kedvező laboratóriumi eredmények emelhetők ki, valamint a kis papírok között a Rába tündökölt – itt a kormányzat azon szándéka hozott vevőket a parkettre, hogy a cég startégiai fókuszába a hadiipari gépjármű-gyártást tervezzi állítani.

### **HAZAI KÖTVÉNY:**

A kötvénypiacon meglehetősen széles sávban ingadoztak a hozamok, 8,30 és 8,90% között ingadozott a 10 éves magyar kötvényhozam. Az EURHUF már jobban teljesített, a januári meglepő kamatdöntés (a várakozásokkal szemben nem emelt a jegybank a 7%-os alapkamatot) ellenére a kedvező nemzetközi hangulat hátán egészen 290 alá erősödött, ezzel a világ idén legjobban teljesítő devizájának büszke címét elhódította.

### DÁTUM

2012. február 29.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

25741410,87 EUR

### ÁRFOLYAM

1,051012 EUR

### DEVIZA

EUR

### ISIN KÓD

HU0000707138

### ELSZÁMOLÁS

T NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKÁZAT



### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

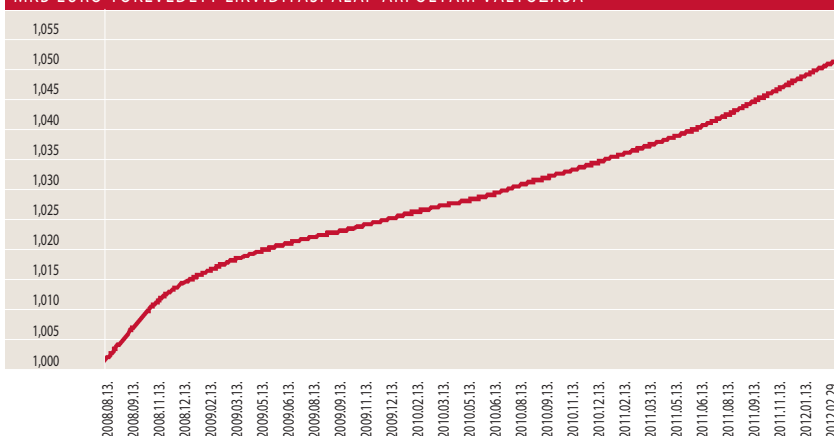
### HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2011	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	0,35%	0,77%	1,48%	1,13%	1,40%	1,44%	0,93%	1,06%

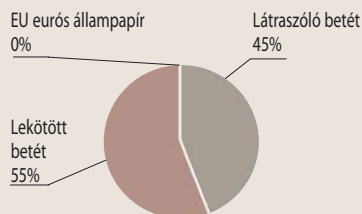
\*\*\*Az alap indulása 2008.08.13.

### MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (EUR)
Látraszóló betét	11 688 449
(min 90%)	
Lekötött betét	14 077 155
EU eurós állampapír	(max 10%) 0
Költség	-24 193



### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,03%

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában a látraszóló betét mellé, éven belüli rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betét-állományának aránya 54,69% volt a hó végén.

### DÁTUM

2012. február 29.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

300743445 Ft

### ÁRFOLYAM

11 966,078264 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000704424

### ELSZÁMOLÁS

T NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

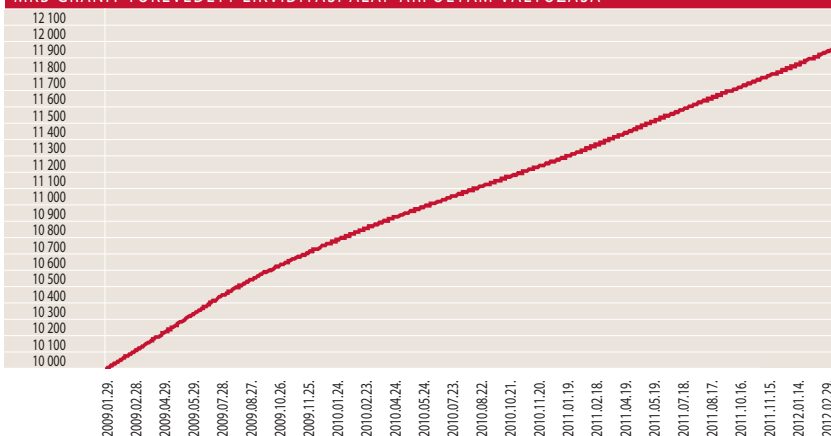
### HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	1,30%	2,51%	5,13%	5,90%	5,97%	5,09%	4,92%

\*\*\*Az alap indulása 2009.01.27.

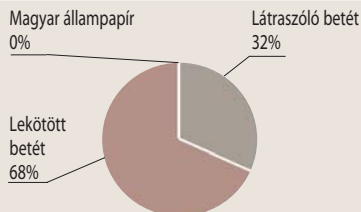
### MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	96 850 456
(min 90%)	
Lekötött betét	204 471 333
Magyar állampapír (max 10%)	0
Költség	-578 344



### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,03%

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 67%-ot.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

39389766046 Ft

## ÁRFOLYAM

1,363052 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000705280

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

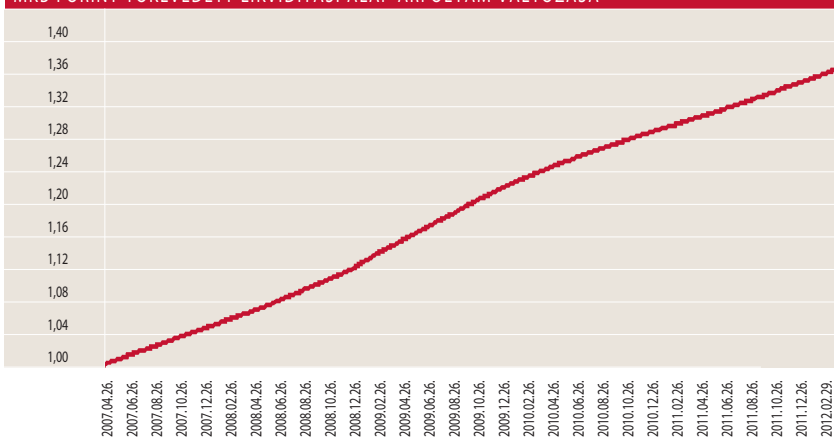
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól****	2011	2010	2009	2008
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	1,43%	2,72%	5,34%	6,00%	6,58%	5,18%	5,10%	8,19%	7,90%

\*\*\*Az alap indulása 2007.04.26.

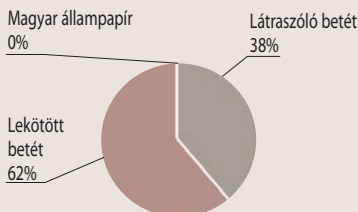
## MKB FORINT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	14 902 410 616
(min 90%)	
Lekötött betét	24 541 669 724
Magyar állampapír (max 10%)	0
Költség	-54 314 294



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,04%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 62,3%-ot.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

405515014 Ft

## ÁRFOLYAM

13 444,566474 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704267

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknél rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

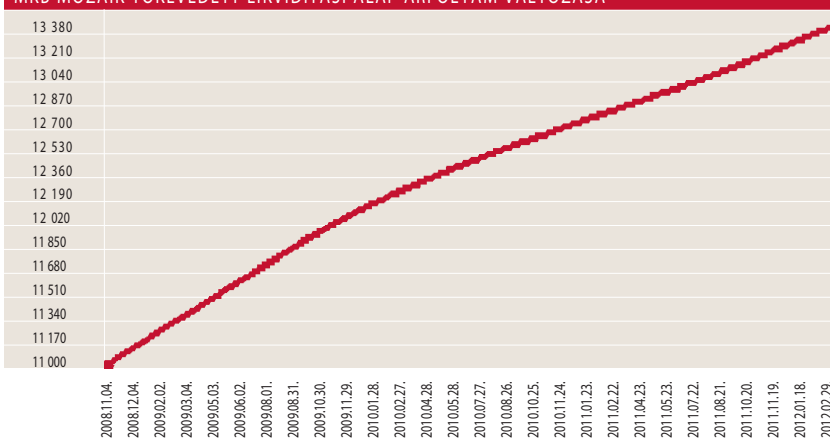
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól****	2011	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	1,32%	2,55%	5,19%	5,93%	6,21%	5,15%	4,92%	8,34%

\*\*\*Az alap indulása 2008.11.04.

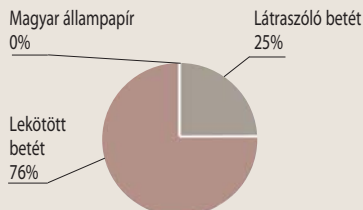
## MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	99 512 902	(min 90%)
Lekötött betét	306 707 000	
Magyar állampapír	0	(max 10%)
Költség	-704 888	



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,03%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 75%-ot.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

10156436,14 USD

## ÁRFOLYAM

1,036639 USD

## DEVIZA

USD

## ISIN KÓD

HU0000708052

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

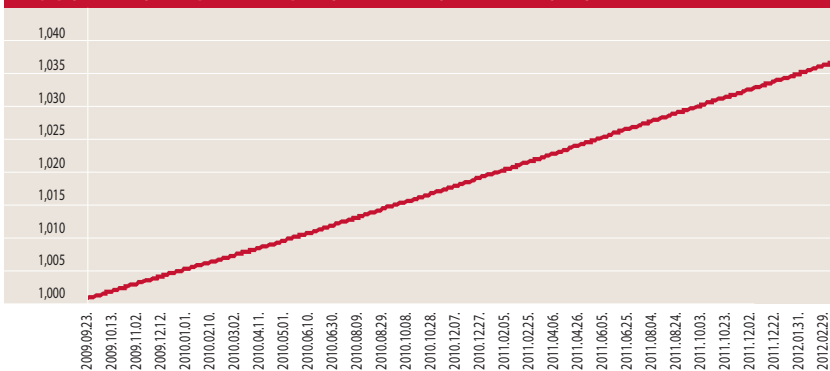
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	0,38%	0,75%	1,50%	1,47%	1,50%	1,45%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.23.

## MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Látraszóló betét	10 162 022
(min 90%)	
Lekötött betét	0
OECD dollár állampapír (max 10%)	0
Költség	-5 586

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,01%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

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



## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

6 489 694 694 Ft

## ÁRFOLYAM

1,907075 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU00000702972

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
<b>3 hónap</b>
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre.

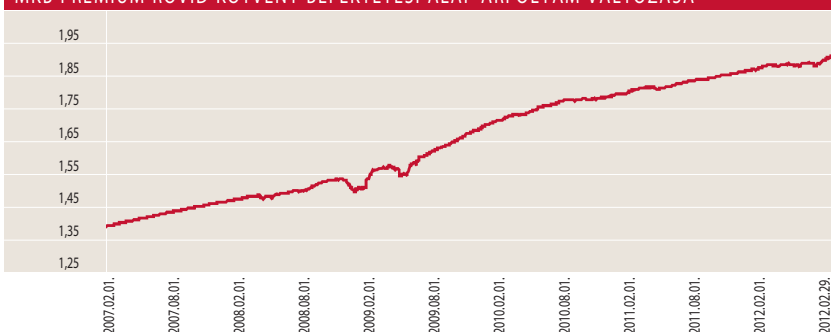
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Nem évesített hozam**					Évesített hozam**									
	Naptári éves hozamok														
Alap hozama**	1,65%	1,76%	4,15%	7,27%	6,45%	3,85%	4,80%	10,54%	6,42%	6,57%	5,55%	7,13%	11,28%	7,59%	0,44%
Referenciaindex hozama**	2,31%	2,56%	5,60%	7,59%	7,57%	5,17%	5,53%	10,73%	8,50%	7,69%	6,57%	8,31%	12,07%	6,07%	9,83%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

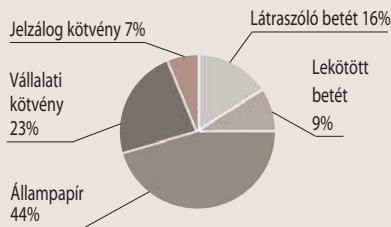
## MKB PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	1 047 878 005
Lekötött betét	610 565 111
Állampapír	2 883 368 266
Vállalati kötvény	1 498 506 059
Jelzálog kötvény	457 809 590
Költség	-8 432 337



## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,67 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,00%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MÁK-2013E  
REPHUNFLOAT2012

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap a hó végén magyar államkötvényeket értékesített és euróban kibocsátott magyar államkötvényeket vásárolt hasonló hozammal. Az euró kitéttységét fedezte, ezzel a deviza árfolyam ingadozását semlegesítette és a pozitív carry-nek köszönhetően többlet hozamot érhet el. Deviza kitéttységét fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 191 925 728 Ft

## ÁRFOLYAM

1,744282 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU00000702956

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

## KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	3 év	5 év	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok									
Alap hozama**	-0,12%	8,85%	3,87%	-0,31%	4,32%	8,34%	0,20%	5,12%	5,07%	8,91%	13,06%	-0,41%	6,35%
Referenciaindex hozama**	2,01%	12,45%	6,93%	2,88%	6,31%	14,10%	2,68%	6,22%	6,58%	9,07%	14,09%	-0,37%	10,17%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

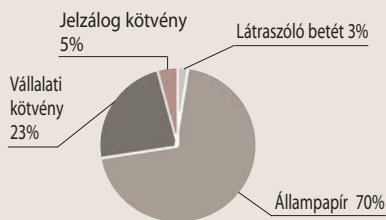
## MKB ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóó betét	56 537 656
Állampapír	1 541 596 674
Vállalati kötvény	494 716 789
Jelzálog kötvény	102 261 800
Költség	-2 846 191



## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,08 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

8,85%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MÁK-2022/A

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alapban az Alapkezelő a hó folyamán eurós vállalati kötvényét értékesítette és átlagos hátralévő futamidejét növelte kötvény vásárlással és cserével, ezzel a referencia index átlagos futamidejét meghaladta. Minimális deviza kitettséget fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

484 344 341 Ft

## ÁRFOLYAM

1,113443 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000707989

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

IBOXX € CORP. INDEX 50%  
IBOXX \$ TOP 30 INDEX 30%  
RMAX INDEX 20%

## KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének meghatározó hányadát jellemzően Forint-, Euró- és Dollár kibocsátású eszközökbe fekteti. A vállalati kötvény portfóliót úgy próbálja kialakítani, hogy az alap likviditása mindig igazodjon a törvényi szabályozáshoz és a piaci hangulathoz.

## HOZAMOK

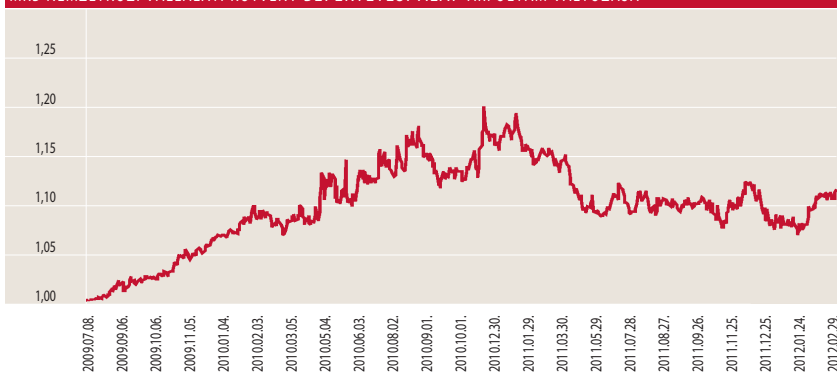
DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	indulástól***	2011	2010
		Évesített hozam**	Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	-2,77%	4,23%	-8,86%	10,77%
Referenciaindex hozama**	20,00%	10,40%	13,17%	7,07%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

Referencia indexe módosult 2012.01.09-től.

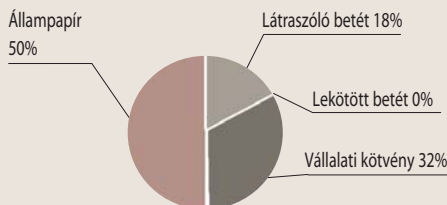
## MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	88 760 721
Lekötött betét	0
Vállalati kötvény	155 117 163
Állampapír	243 025 617
Költség	-519 160



## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

1,75 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

6,47%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

REPHUN 4.75 02/15  
REPHUN 6.75 07/14

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alapban az Alapkezelő tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet. Az alap deviza kitétségének meghatározó része fedezve volt február végén.

### DÁTUM

2012. február 29.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

140 573 176 Ft

### ÁRFOLYAM

0,948858 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000703962

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKAZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő a rendelkezésre álló befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciók kiválasztására törekszik.

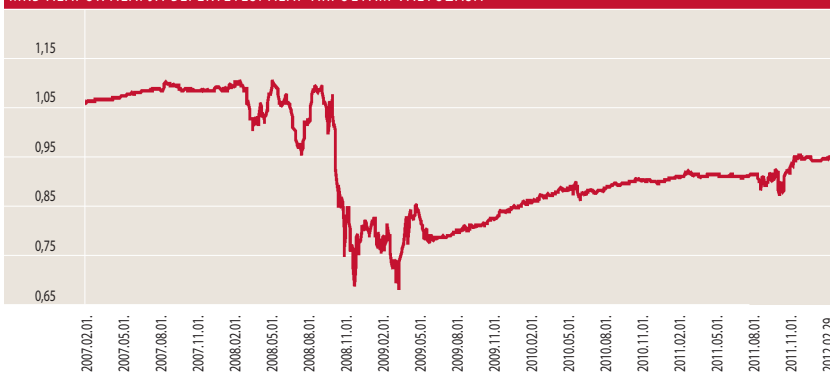
### HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	3 év	5 év	Indulástól****	2011	2010	2009	2008	2007	2006
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok					
Alap hozama**	4,48%	8,49%	-3,64%	-0,79%	4,14%	6,16%	6,88%	-26,41%	3,07%	5,18%

\*\*\*Az alap indulása 2005.12.19.

### MKB ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

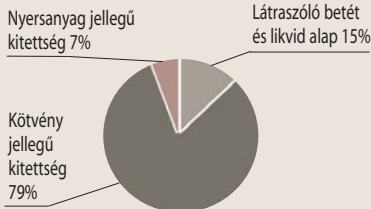
Összeg (Ft)

Látraszóló betét és likvid alap **20 644 433**

Kötvény jellegű kitettség **110 430 004**

Nyersanyag jellegű kitettség **9 799 443**

Költség **-300 704**



### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

7,02%

### 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Alapok Alapja tartotta a viszonylag alacsony kockázatú kitettségét egész hónap folyamán. Deviza kitettsége nem volt fedezve a hónap végén.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

215 144 289 Ft

## ÁRFOLYAM

0,638367 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000703632

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban kibocsátott értékpapírokba fekteti.

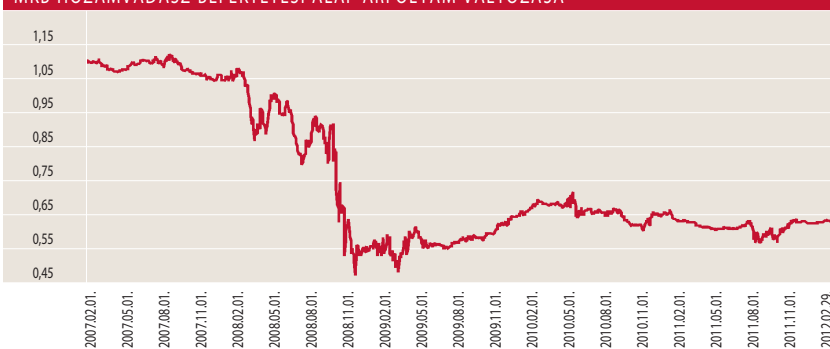
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	3 év	5 év	Indulástól****	2011	2010	2009	2008	2007	2006
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok					
Alap hozama**	0,82%	5,83%	-16,65%	-6,38%	-4,78%	1,29%	16,11%	-46,28%	-2,80%	2,33%

\*\*\*Az alap indulása 2005.05.12.

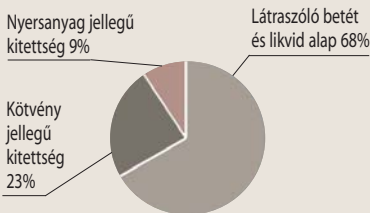
## MKB HOZAMVADÁSZ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszólló betét és likvid alap	145 499 867
Kötvény jellegű kitétség	50 457 882
Nyersanyag jellegű kitétség	19 598 887
Költség	-412 347



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,08%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Hozamvadász Befektetési Alap tartotta a viszonylag alacsony kockázatú kitétségét egész hónap folyamán. Deviza kitétsége nem volt fedezve a hónap végén.

### DÁTUM

2012. február 29.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

363 073 887 Ft

### ÁRFOLYAM

0,862942 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000705058

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP  
VISSZAVÁLTÁST+31 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az diversifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők részére.

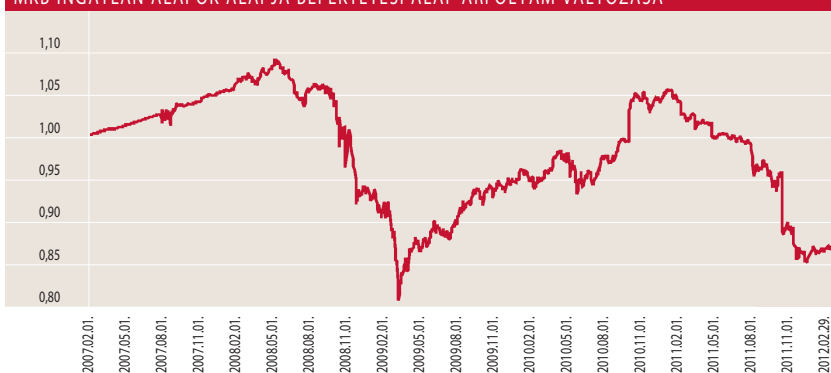
### HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	3 év	5 év	indulástól***	2011	2010	2009	2008
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	-15,32%	-2,79%	-14,20%	-2,88%	-18,24%	10,80%	2,75%	-12,29%

\*\*\*Az alap indulása 2007.01.31.

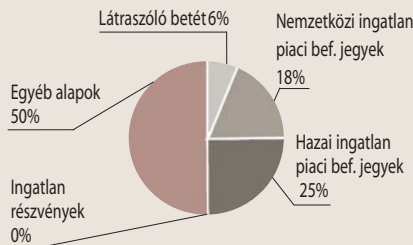
### MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	23 400 390
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek	66 567 820
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek	90 436 783
Ingatlan részvények	0
Egyéb alapok	183 108 972
Költség	-440 078



### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,53%

### 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap  
MKB Prémium Rövid Kötvény Bef. Alap  
MAG Ingatlan Befektetési Alap

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja ingatlan kitétségét jelenleg hazai és európai piacokon éri el. Az alap deviza kitétsége nem volt fedezve a hónap végén.

### DÁTUM

2012. február 29.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

773 579 180 Ft

### ÁRFOLYAM

1,203260 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000707971

### ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY  
INDEX 90%-BAN,  
RMAX 10%-BAN

### KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

AJÁNLOTT  
MINIMÁLIS  
BEFEKTETÉSI  
IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

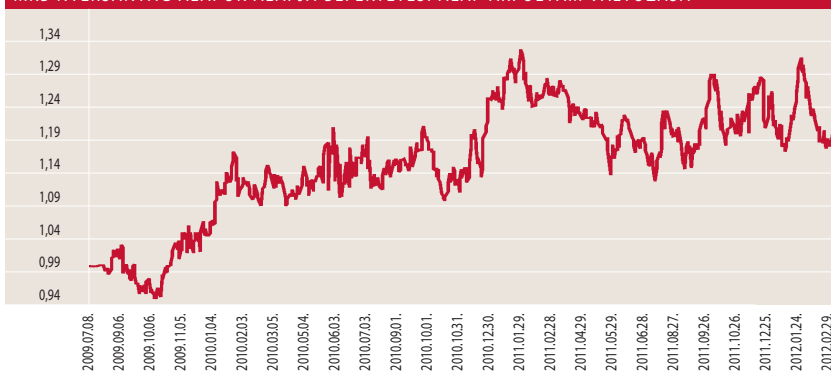
### HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	indulástól***	2011	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	-4,55%	7,33%	-7,05%	15,05%
Referenciaindex hozama**	0,21%	13,61%	-2,23%	27,24%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

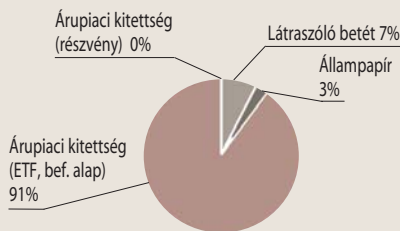
### MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	50 965 193
Állampapír	20 024 740
Árúpiaci kitettség (ETF, bef. alap)	703 773 164
Árúpiaci kitettség (részvény)	0
Költség	-1 183 917



### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

19,31%

### 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ETFS CRUDE OIL  
ETFS GOLD

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapjában** az Alapkezelő tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetét, így árúpiaci kitettsége referencia indexéhez hasonló volt. Deviza kitettségét nem fedezte a hó végén.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 740 352 808 Ft

## ÁRFOLYAM

1,828528 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702964

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

CETOP20 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKAZAT

magas
közepes
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-át közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fekteti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

## HOZAMOK

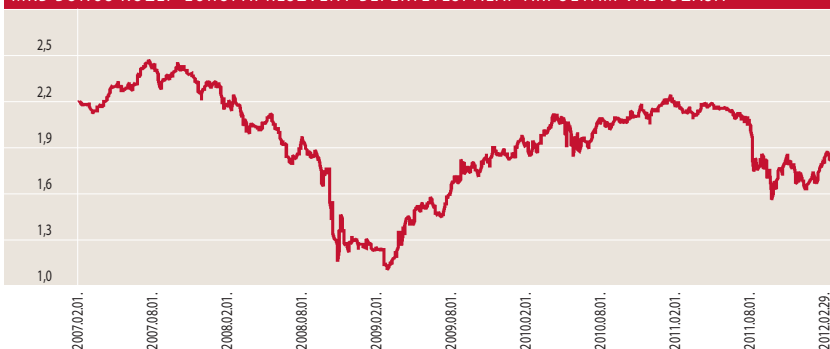
DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	3 év	5 év	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok									
Alap hozama**	-14,59%	18,49%	-3,39%	-23,45%	17,97%	49,52%	-46,40%	7,23%	13,91%	27,81%	33,82%	9,61%	0,52%
Referenciaindex hozama**	-13,20%	20,84%	-1,22%	-20,86%	16,79%	60,12%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%

\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

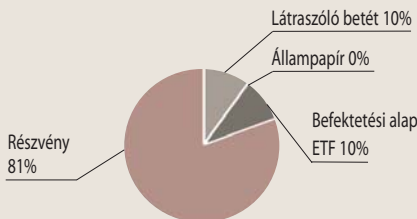
Referencia indexe módosult 2009.02.23-től

## MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (Ft)
Látraszóló betét	170 838 640
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	170 083 776
Részvény	1 401 473 811
Költség	-2 043 419



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

22,75%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap a hó végén referencia indexéhez hasonló szinten volt, részvény kitétsége 90%-ot meghaladta. Deviza kitétségét nem fedezte a hó végén.



## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

260 810 024 Ft

## ÁRFOLYAM

1,093155 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709506

## ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az alap tőkéjének átlagosan 90%-át észak-amerikai, kanadai, mexikói vállalatok részvényeibe fektetheti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

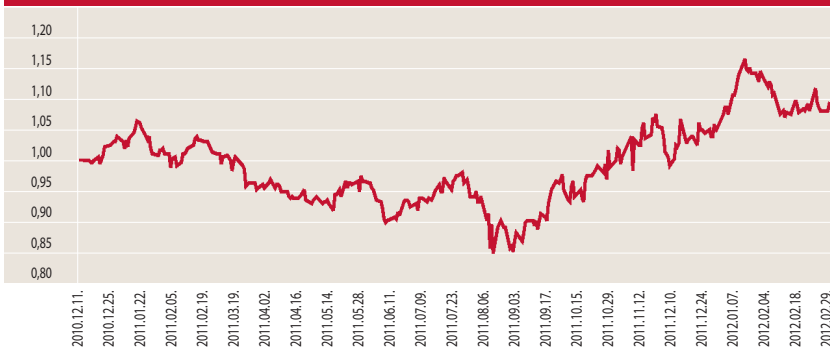
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2011
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	6,65%	26,30%	8,21%	9,32%	3,75%
Referenciaindex hozama**	7,71%	32,92%	14,58%	15,24%	10,31%

\*\*\*Az alap indulása 2010.12.11.

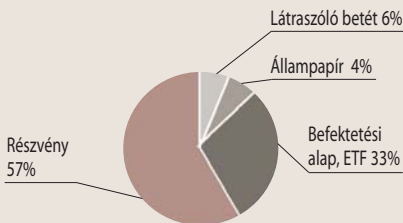
## MKB ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	16 197 214
Állampapír	10 012 370
Befektetési alap, ETF	86 437 031
Részvény	148 543 054
Költség	-379 645



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

20,94%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

POWERSHARES QQQ  
SPIDER

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap a hó végén referencia indexéhez hasonló szinten volt, részvény kitettsége 90%-ot meghaladta. Deviza kitettségét nem fedezte a hó végén.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 786 952 089 Ft

## ÁRFOLYAM

0,489367 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702931

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

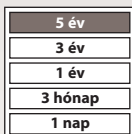
## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DowStoxx50

## KOCKÁZAT



## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

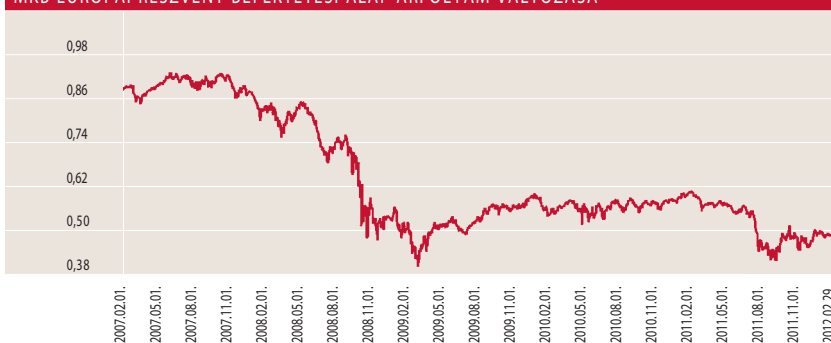
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	3 év	5 év	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok									
Alap hozama**	-17,65%	3,48%	-11,00%	-20,45%	-1,68%	13,36%	-40,25%	2,08%	15,56%	19,84%	3,92%	22,51%	-29,89%
Referenciaindex hozama**	-8,08%	8,16%	-6,67%	-10,83%	-2,08%	28,30%	-43,25%	7,22%	14,18%	25,45%	1,31%	28,33%	-39,65%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

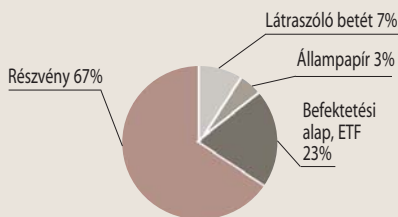
## MKB EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszólló betét	121 865 292
Állampapír	55 168 159
Befektetési alap, ETF	413 953 278
Részvény	1 198 526 479
Költség	-2 561 119



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

26,07%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

DOW JONES EURO STOXX 50EX

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Részvény Befektetési Alap a hó végén referencia indexéhez hasonló szinten volt, részvény kitettsége 90%-ot meghaladta.

Deviza kitettségét nem fedezte a hó végén.

## DÁTUM

2012. február 29.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 917 450 159 Ft

## ÁRFOLYAM

14 977,246400 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704531

## ELSZÁMOLÁS

KEZELÉSI SZABÁLYZAT  
8. PONTJA SZERINT

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

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

## KOCKÁZAT

magas

közepes

alacsony

AJÁNLOTT  
MINIMÁLIS  
BEFEKTETÉSI  
IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetőinek mérsékelt kockázatvállalás mellett nyílik lehetősége a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményéből részesedni. A nyíltvégű, határozott futamidejű MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap a zártvégű MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap 2009.09.09-ei átalakulásával jött létre. Az Alap határozott futamidejének lejáratáig (2012.09.28) tartó folyamatos forgalmazás feltételeiről kérjük, tájékozódjon az Alap hivatalos kezelési szabályzatának 8. pontjában.

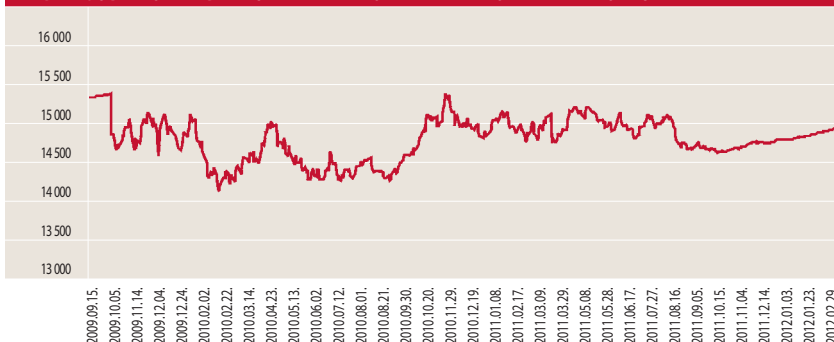
## HOZAMOK

DÁTUM: 2012. február 29.

	1 év	indulástól***	2011	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	1,35%	-1,09%	-0,28%	1,21%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.14.

## MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz	22 930 453
Betét	5 904 878 032
Részvényindex opciós konstrukció	12 799 028
Költség	-23 157 354

Részvényindex opciós konstrukció 0,22%

Likvid eszköz 0,39%

Betét 99,79%

## PORTFÓLIÓ JELLEMZŐI

Az Alapkezelő az alap portfóliójának jelentős részét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött betétben tartja, amely biztosítja a befektetők számára a lejáratkori tőkevédelmet. Az alap vagyonának kisebb részéből pedig részvényindex opciós konstrukciót vásárolt, amely a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményétől függő kifizetést nyújt lejáratkor.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>Jelenleg futó tőkevédtől származtatott alapok</b>				
<b>MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédtől Származtatott Alap</b>	2009.08.07.	2012.08.07.	3 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédtől Származtatott Alap</b>	2009.10.15.	2012.10.16.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Európa Csillagai Euro Tőkevédtől Származtatott Alap</b>	2009.11.06.	2012.11.06.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Természeti Kincsek II Tőke- és Hozamvédtől Származtatott Alap</b>	2009.12.18.	2013.06.28.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB BRIC Tőkevédtől Származtatott alap</b>	2010.02.26	2013.09.05.	3,5 év	Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 Index)
<b>MKB Iránytű Tőkevédtől Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 euró index)
<b>MKB Pagoda V. Tőkevédtől Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Kína, Hongkong, Japán részvénypiacai (FTSE Xinhua China 50, Hang Seng, Nikkei 225)
<b>MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédtől Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2014.01.09.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédtől Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.09.15.	2015.12.15.	5 év 3 hónap	Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek)
<b>MKB Triász Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2015.12.15.	5 év 1,5 hónap	Német részvénytőzsi, Eurózóna állampapír piaca és nyersanyagpiaci
<b>MKB GOLD Private Banking Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2012.11.05.	2 év	Részesedés a londoni aranyfixing 2 éves árfolyam-alakulásából
<b>MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.12.20.	2015.12.15.	5 év	Az eurózóna és USA részvénytőzsi (15 részvényből álló kosár)
<b>MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2011.03.10.	2015.12.15.	4 év	Befektetési terület: nyersanyagpiaci (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.05.22.	2016.05.20.	5 év	USA részvény kosár
<b>MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.06.30.	2015.01.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció
<b>MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.08.11.	2015.02.16.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok
<b>MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.09.28.	2015.10.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció
<b>MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.11.14.	2015.11.16.	4 év	BRIC piacok felülteljesítése Európával szemben
<b>MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.12.21.	2016.12.23.	5 év	Világhírű blue chip vállalatok részvény szelekciója

## Fogalomtár

**3 hónapos EURIBOR**, az Euró-zóna irányadó bankközi kamatlába, olyan átlagos kamatláb, amely mellett Európa első osztályú bankjai 3 hónapos euró hitelt nyújtanak egymásnak. Az **EURIBOR** értékét a 64 legfontosabb európai bank hitelkínálatának kamatlábaiból az Európai Központi Bank szabályai alapján állapítják meg és teszik közzé naponta.

**Átlagos hátralévő futamidő**, azaz a duration megmutatja, hogy a piaci kötvényhozamok változására milyen érzékenyen reagál az adott kötvényportfólió árfolyama. Minél nagyobb az átlagos hátralévő futamidő, annál érzékenyebben reagál a piaci hozamingadozásokra a portfólió árfolyama. Mértékegysége: év.

**Az alap 1 éves hozamingadozása** Egy olyan statisztikai mérőszám, ami egyetlen számként fejezi ki a teljesítmény ingadozását. Azaz egy olyan érték ami egy minta átlagától való átlagos eltérés mértékét mutatja meg.

**CETOP20 Index** Az indexet Közép-európai Blue Chip indexnek is nevezik. A kosarába 20 meghatározó cég részvényei kerülnek be a budapesti, prágai, varsói, zágrábi, ljubljani és pozsonyi tőzsdékről.

**Dow Jones EURO Stoxx 50** Az Európai Monetáris Unió 50 meghatározó tőzsdére bevezetett cégének teljesítményét jeleníti meg.

**Dow Jones UBS Commodity Index**, nyersanyagok határidős kontraktusaiból áll. A részvény-indexektől eltérően a határidős kontraktusok általában egy meghatározott időpontra történő szállításra szólnak. Emiatt a kontraktus kifizése előtt a rövid határidős kontraktus eladása és a távoli kontraktus megvétele történik.

**EUR Performance Index** OECD tagországok által kibocsátott kötvényekből összeállított értékpapírportfólióindex.

**Hang Seng Index** a hong kong-i tőzsze 33 legnagyobb vállalatának részvényét tartalmazza.

**Hang Seng China Enterprise Index** reprezentálja a kínai részvénypiacot. Az index a 43 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza.

**IBOXX EURO Liquid Corporates Total Return Index**, amely 40 tőzsdén jegyzett vállalat euróban denominált kötvényének árfolyamát követi. Ezek fele pénzügyi és fele nem pénzügyi kibocsátó kötvénye. A kötvények hitelminősítése AAA és BBB kategória közé esik.

**MAX Index** Az egy év feletti hátralévő futamidejű, fix kamatozású Magyar Államkötvények találhatóak. Az index a kosarában található egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg.

**Nikkei 225 Index** a Tokiói Részvénytőzsze mutatója. Az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel.

**RAX Index** A hazai részvényekbe fektető „elméleti” befektetési alap törvényi korlátok figyelembe vételével kialakított portfóliójának teljesítményét mutató index.

**RMAX Index** A három hónapnál hosszabb, de egy évet meg nem haladó futamidejű fix kamatozású államkötvények és diszkontkincstárjegyek találhatóak az index kosárban. Ennek az elméleti portfóliónak az árfolyamváltozását mutatja meg.

**S&P 100 Index** tömöríti a 100 legnagyobb kapitalizációjú részvényt, melyeket az S&P 500 Indexnek is tagjai.

**T nap** A vételi/visszaváltási megbízás adásának napja. (Pl. a T+2 nap esetében a megbízás felvételét követő 2. banki munkanapon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

\* Alap árfolyama = egy jegyre jutó nettó eszközérték

\*\* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok, továbbá ezen hozamokat 2006. szeptember 1. napjától 20%-os kamattal terheli. Az éven belüli hozamok **nem évesített** adatok.



Tisztelt Ügyfelünk!

*A múltbeli hozamok teljesítménye nem jelent garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére. Az alapok hírlevelében az Alapkezelő saját véleménye is megtalálható, amely újabb információk megjelenése esetén természetesen változhat. A hírlevélben szereplő információk hitelesnek tartott információkon alapulnak, de azok valódiságáért az Alapkezelő nem vállal felelősséget. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a hírlevelek alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A befektetési alapokkal felmerülő költségekről (forgalmazással kapcsolatos díjak, alapkezelési-, felügyeleti-, letétkezelési-, stb. díjak), a kockázatáról és a befektetési politikájáról, az alapok tájékoztatójában, kezelési szabályzatában, valamint a forgalmazási helyeken tájékozódjon.*

#### ALAPKEZELŐ:

**MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Tel.: 268-7834, 268-8492, 268-8284, 268-8184

Fax: 268-7509, 268-8331

E-mail: [mkbalapkezeslo@mbk.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mbk.hu)

#### LETÉTKEZELŐ:

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

#### INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

[www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)