



## **Befektetési Alapkezelő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7081; 268-7826  
telefax: 268-7509  
E-mail: [alap@mkb-alapkezelo.adatpark.hu](mailto:alap@mkb-alapkezelo.adatpark.hu)

---

## **MKB BONUS**

### **Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-08

### **Féléves beszámoló**

**2006. június 30.**

Budapest, 2006. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** hazai részvény alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

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

**Letétkezelő:**

**Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó :**

**Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**KPMG Hungária Kft.**

1139. Budapest Váci út 99.

Telefon: 270-7100

## MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

### MÉRLEG\*

2006.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2005.12.31.	2006.06.30.
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	2.114.023	2.373.190
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	2.113.875	2.372.313
I. Követelések	0	29.815
1. Követelések	0	29.815
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1.233.191	1.623.557
1. Értékpapírok	1.093.655	1.574.229
2. Értékpapírok értékelési különbözete	139.536	49.328
a.) kamatokból, osztalékokból	4.667	516
b.) egyéb	134.869	48.812
III. Pénzeszközök	880.684	718.941
1. Pénzeszközök	880.684	718.941
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	148	877
1. Aktív időbeli elhatárolás	148	877
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

\*nem auditált

## MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Adatok e Ft-ban

<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	2.114.023	2.373.190
E.) Saját tőke	2.110.120	2.369.039
I. Induló tőke	1.101.621	1.213.608
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5.483.894	6.315.031
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	4.382.273	5.101.423
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.008.499	1.155.431
1. Forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbözete	537.909	647.231
2. Értékelési különbözet tartaléka	139.536	49.328
3. Előző év(ek) eredménye	170.846	331.054
4. Üzleti év eredménye	160.208	127.818
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3.358	3.613
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.358	3.613
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	545	538

\*nem auditált

## MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

### Eredménykimutatás\*

2006. 06. 30.

Adatok e Ft-ban

<b>Megnevezés</b>		<b>2005.12.31.</b>	<b>2006.06.30.</b>
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	192.325	149.967
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	11.100	2.265
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek (-)	21.017	19.884
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
		0	
<b>IX.</b>	<b>Tárgyévi eredmény (+/-)</b> <b>(I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>160.208</b>	<b>127.818</b>

\*nem auditált

### Költségek összetétele (eFt)

**Megnevezés**

**2006. 06. 30.**

---

Alapkezelői díj	13.824
Letétkezelő díja	2.266
Értékpapír forgalmazási díjak	2.656
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1.138</b>
Kéler díj	81
PSZÁF díj	345
Sajtó közlemények	176
Könyvvizsgálati díj	536

---

**Összesen** **19.884**

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése: MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** hazai részvény alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 1995. július 25-én kelt, **110.044/95. számú határozatával vette nyilvántartásba**. Az Alap portfolióját 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 megnőtt. 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. A névváltoztatást a PSZÁF III/110.044-12/2004. számú határozatával engedélyezte. Az alap új neve: **MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Hosszú távon az Alap tőkéjének minimum 50%-a hazai kibocsátású részvényekbe, a maradék hányad hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kerül befektetésre, illetve betétként kerül elhelyezésre.

Az Alap likvid hányada 2003. július 16-tól minimum 15 %.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

2006 első félévében jelentősen megnőtt a volatilitás (az árfolyamok változékonysága) a magyar részvényt piacon. A tőzsdeindex 3 %-kal emelkedett a félév folyamán, így a júniusi kereskedést 21407 ponton fejezte be a mutató, azonban a kismértékű emelkedés mögött jelentős szélső értékek vannak. Míg áprilisban 25415 pontos történelmi csúcson volt az index, alig több mint másfél hónappal később egy 27 %-os korrekció után már csak 18461 pontot mutatott az index. A korrekció a magyar piacon is kockázatvállalási hajlandóság csökkenésére vezethető vissza, gyakorlatilag a tőzsdeindex együttmozgott a fejlődő piaci részvényindexekkel.

A 2006 első negyedéves gyorsjelentések kedvezően alakultak, ennek ellenére május közepétől a korábban említett okok miatt jelentős korrekció zajlott a magyar részvénypiacon.

A Richter Rt. 2006. első negyedéves gyorsjelentése kedvezőbb lett a piaci várakozásnál. Az árbevétel 41 %-kal haladta meg a bázis időszakát, az üzemi eredmény 58, a nettó profit pedig 67 %-kal emelkedett, amely így 14,034 milliárd Ft-ot ért el.

A Magyar Telekom 2006 első negyedévében 19,848 milliárd Ft-os nettó eredményt ért el, amely megfelelt a piaci várakozásoknak.

Az OTP bank konszolidált nettó eredménye 2006 első negyedévében 46,196 milliárd Ft volt, ami meghaladta az elemzői konszenzust.

A Mol az elemzői várakozásokat 12%-kal meghaladó üzemi eredményt ért el az első negyedévben. A kimutatott profitot jelentősen befolyásolta a gázüzletág értékesítéséből származó egyszeri bevétel, a 81 mrd Ft-os extraprofitot jelentő eladási ár. A társaság árbevétele 39,8 %-kal, az üzemi eredménye 19,8 %-kal, a nettó eredménye 54,1 %-kal volt magasabb, mint 2005 első negyedévében. A Mol nettó profitja 33 mrd Ft lenne a gázüzletág eladását kiszűrve, ami így már elmarad az elemzői konszenzus értékétől.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2005. december 31.		2006. június 30.	
	Összeg (eFt)	Arány %	Összeg (eFt)	Arány %
<b>Pénzeszközök</b>	<b>880 684</b>	<b>41,66%</b>	<b>718 941</b>	<b>30,29%</b>
ebből: lekötött bankbetét	880 000		718 000	
<b>Értékpapírok</b>	<b>1 233 191</b>	<b>58,33%</b>	<b>1 623 557</b>	<b>68,41%</b>
Államkötvények	103 751	4,91%	0	0,00%
Kötvény	60 727	2,87%	60 715	2,56%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	188 298	7,93%
Részvény	1 068 713	50,55%	1 374 544	57,92%
<b>Aktív időbeli elhatárolás</b>	<b>148</b>	<b>0,01%</b>	<b>877</b>	<b>0,04%</b>
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>29 815</b>	<b>1,26%</b>
<b>Összesen:</b>	<b>2 114 023</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 373 190</b>	<b>100,00%</b>

### 4./ 2006. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2006. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 101 620 670</b>	<b>db</b>
2006. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	831 137 596	db
2006. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	719 149 565	db
<b>2006. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>1 213 608 701</b>	<b>db</b>

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

(1. sz. melléklet)

## 6./ Hitelfelvétel

Az Alap számára az Alapkezelő Rt hitelkeret szerződést kötött a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.-vel, BUBOR bázisú kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2006. június 30-án nincs hitele.

## 7./ Saját tőke változás 2006. I. félévben

Időpont	Saját tőke (e Ft)	Változás előző hó- naphoz (eFt)
2005. december 31.	2.110.120	
2006. január 31.	2.158.800	48.680
2006. február 28.	2.123.969	-34.831
2006. március 31.	2.496.594	372.625
2006. április 30.	2.460.397	-36.197
2006. május 31.	2.281.570	-178.827
2006. június 30.	2.369.039	87.469

## 8./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A 2006-os üzleti évben folytatódott az előző évben meghatározott befektetési alapok értékesítési stratégiájának megvalósítása kiemelt marketing és értékesítési támogatással, valamint termék-innovációval.

### 2006. évre a kitűzött feladatok:

- a termékpaletta bővítése új alapokkal,
- az állományok további növelése az értékesítés fokozott támogatásával
- 

A siker biztosítása az alábbi intézkedések megtétele:

- elengedhetetlenül és feltétlenül szükséges követni a piaci igény elmozdulását, új alapok létrehozásával,
- az értékesítés támogatása (oktatások, naprakész információk biztosítása, marketing, stb.)
- humánerőforrás biztosítása,

A kitűzött feladatok teljesítése során 2006. első félévében 2 új Alap indítására került sor - MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap, MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap (az Alap jegyzési időszaka 2006. július 12-én zárult, jegyzett összérték 4.582 millió Ft) - , így az Alapkezelő által kezelt alapcsalád három származtatott, zártvégű alappal bővült, alapjainak száma közel a duplájára nőtt. Augusztusban újabb zártvégű alap kerül kibocsátásra. Az alapok



számának növekedése miatt a back-office-t 1 fővel megerősítettük. Az Alapkezelő az értékesítést a Forgalmazó számára kiírt „értékesítési versenyek”-kel segítette.

Az Alapkezelő által kezelt Alapok nettó eszközértéke a félév alatt az előző év végéhez viszonyítva több mint 40 %-kal nőtt, piaci részaránya – ingatlanalapok nélküli összesített adatokhoz viszonyítva – a 2005. év végi 1,65 %-ról, 2,12 %-ra emelkedett.

**Budapest, 2006. július 30.**

**Ványi Bálintné dr. Gagy Pálffy Andrásné**  
**az Igazgatóság elnöke vezérigazgató**