



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mbk.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mbk.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB BONUS**

### **Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-08

### **Féléves beszámoló**

**2011. június 30.**

Budapest, 2011. július 28.

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

**Az Alap típusa:** közép-kelet európai részvénytúlsúlyos 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.**

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 887-7100

## MÉRLEG\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	4 368 997	1 904 354
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	4 366 965	1 889 641
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	3 690 821	1 754 074
1. Értékpapírok	3 416 407	1 786 985
2. Értékpapírok értékelési különbözete	274 414	-32 911
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	274 414	-32 911
III. Pénzeszközök	676 144	135 567
1. Pénzeszközök	676 144	135 567
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	2 032	14 713
1. Aktív időbeli elhatárolás	2 032	14 713
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	4 368 997	1 904 354
E.) Saját tőke	4 362 000	1 861 727
I. Induló tőke	1 988 688	878 400
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 273 198	10 360 117
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	8 284 510	9 481 717
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 373 312	983 327
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	949 370	-391 252
2. Értékelési különbözet tartaléka	274 414	-32 911
3. Előző év(ek) eredménye	527 337	1 149 528
4. Üzleti év eredménye	622 191	257 962
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 425	42 063
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 425	42 063
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	572	564

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	974 549	391 477
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	240 366	102 647
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	111 992	30 868
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>622 191</b>	<b>257 962</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>51 395</b>	<b>13 403</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>8 566</b>	<b>2 234</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>45 768</b>	<b>13 090</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>6 263</b>	<b>2 141</b>
PSZÁF díj	1 069	282
Sajtóközlemények	141	71
Könyvvizsgálati díj	1 137	560
KELER díj	3 916	1 228
<b>Összesen:</b>	<b>111 992</b>	<b>30 868</b>

## 1./ Az Alap ismertetése

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

**Az Alap típusa:** közép-kelet európai részvénytúlsúlyos 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 portfólióját 1997. június 1-ig teljes egészében állampapírok tették ki.

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

1999. március 29-étől a befektetési jegyek alapcímele 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 értéknapján 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**.

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

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

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen közép-európai részvényekbe (a Budapesti, Varsói, Prágai, Pozsonyi, Ljubljanoi, Zágrábi és Bécs Értéktőzsdéin) fekteti be. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 90 %-át fordítsa közép-európai részvények vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfólió kezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. A referenciahozam 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 10 %-ban az RMAX Index teljesítménye. Az egyes részvények portfólióban lévő arányáról - a mindenkorai törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt.

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

Forgalom és hírek híján a BUX a nemzetközi indexeket követte, így az esésből és az emelkedésből is kivettük a részünket. A magas bétájú hazai részvények esésben alulteljesítővé, emelkedésben felülteljesítővé váltak, a CETOP20 index teljesítményét az erősödő forint rontotta, végül is a forintban kifejezett értéke 2%-nyi féléves mérséklődést mutatott. A cseh piac állta legjobban a sarat, a lengyel index már lényegesen sebezhetőbben szerepelt az elmúlt időszakban. Nem meglepő módon az esést a nyersanyag kapcsolt vállalatok vezették, de várttól elmaradó vállalati jelentésekre is ütötték a papírokat. A hazai blue-chipek teljesítménye vegyesen alakult, az egyhelyben topogó MOL mellett, a 42 ezerről 36 ezerig visszakorrigáló Richter és az 516 Ft-ról 600 Ft közelébe felkapaszkodó MTelekom jellemezte.

Bár Magyarország külső egyensúlya flow alapon az erősebbek közé számított, a magas devizaadósság és főként a svájci frank kitettség a sebezhetőséget jelentősen megnövelte, és egy-egy elszálló svájci frank az OTP-ben is hozott eladókat.

Az **MKB Bonus Közép-Európai Részvény** Befektetési Alapnál az elmúlt félév folyamán az alapkezelő a részvény kitettségét emelte, így június végére ismét referencia indexéhez hasonló kitettséggel rendelkezett (93%). Az alap deviza kitettségét nem fedezte félév végén.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	676 144	15,8%	135 567	7%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0,0%	0	0%
Államkötvény	0	0,0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0%
Diszkont kötvény	0	0,0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0,0%	0	0%
<b>Részvények</b>	3 612 521	84,2%	1 754 074	92%
<b>Befektetési jegyek</b>	78 300	1,8%	0	0%
<b>Követelések</b>	0	0,0%	0	0%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	3 285	0,1%	14 713	1%
<b>Összesen</b>	4 291 950	100,0%	1 904 354	100%

### 4./ 2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **1 988 688 379 db**

2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 86 917 831 db

2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 197 206 669 db

**2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **878 399 541 db**

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

(1. sz. melléklet)

### 6./ Hitelfelvétel

Az Alapnak 2011. június 30-án nincs hitele.

## 7./ Saját tőke változás 2011. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	4 362 000	
2011. január 31.	2 147 183	-2 214 817
2011. február 28.	2 138 314	-8 869
2011. március 31.	2 019 051	-119 263
2011. április 30.	2 012 475	-6 576
2011. május 31.	1 968 105	-44 370
2011. június 30.	1 861 727	-106 378

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*		Referenciaindex hozama
2011	-4,64%	nem évesített	-1,86%
2010	17,97%	évesített	16,79%
2009	49,52%	évesített	60,12%
2008	-46,40%	évesített	-49,66%
2007	7,23%	évesített	13,33%
2006	13,91%	évesített	24,99%

### Referencia index (benchmark): CETOP20

\* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

## 9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2011. április 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

### Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

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

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

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

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

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

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. június végén 38 alapot kezel, amelyből 17 nyíltvégű alap, 76.809 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21, állományuk 37.110 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 06. 30-án 113.919 mFt.

Az év folyamán lejárt 2 zártvégű tőkevédett alapot

MKB HOZAM EXPRESSZ4 Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át, majd az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. 2 zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap és az MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap az MKB Garantált Likviditási Alapba történő beolvadását 2011. július 1-i fordulónappal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-227/2011. számú, 2011. május 31-én kelt határozatával engedélyezte.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Három új alap indult:

- 1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.
- 2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.
- 3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.

Az MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap jegyzése folyamatban van, a jegyzési periódus 2011. augusztus 5-én zárul.

Budapest, 2011. július 28.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)**

