



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-297

Féléves beszámoló

2011. június 30.

Budapest, 2011. július 28.

Az Alap megnevezése: MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

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.

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 887-7100

MÉRLEG*

Adatok
EUR-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	21 990 628	28 268 593
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	21 905 482	28 197 193
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	21 905 482	28 197 193
1. Pénzeszközök	21 905 482	28 197 193
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	85 146	71 400
1. Aktív időbeli elhatárolás	85 146	71 400
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	21 990 628	28 268 593
E.) Saját tőke	21 967 635	28 236 589
I. Induló tőke	21 247 745	27 144 976
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	364 599 985	418 205 292
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	343 352 240	391 060 316
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	719 890	1 091 613
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-191 068	15 429
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	665 252	910 958
4. Üzleti év eredménye	245 706	165 226
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	21 129	30 166
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	21 129	30 166
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 864	1 838

*nem auditált

Eredménykimutatás*

		adatok EUR-ban	
Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	559 848	315 524	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	314 142	150 298	
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)	245 706	165 226	

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	275 190	131 575
Letétkezelő díja	27 519	13 158
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	223	125
Egyéb költségek	11 210	5 440
PSZÁF díj	6 988	3 348
Sajtóközlemények	515	265
Könyvvizsgálati díj	3 707	1 827
KELER díj	0	0
Összesen:	314 142	150 298

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.694-1/2008., 2008. augusztus 8.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111-297** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjének minimum 90 %-át az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10 %-át az Eurozóna országaiban euróban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe fekteti. Az Alap tőkevédett, a tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Sok témát adott az európai adósságválság újabb fejezete, amelynek nyomán a dél-európai kötvényhozamokat és az országhozamokat árazó CDS felárakat rekord szintekre húzták ki a kockázatokat egyre idegesebben elutasító befektetők. A gondokkal küzdő ír, görög, spanyol, portugál államkötvény piacokon a vevői oldalon fellépő Európai Központi Bank szolgált ellensúlyként, mivel a sorozatos leminősítések és a befektetési kategóriából való kikerülés újra és újra eladási hullámot indított. A görög formális csőd kezelésének gyakran egymással szöges ellentétben álló elképzeléseit taglaló nyilatkozatok nem szolgálták a kedélyek csillapítását, az Euró-zóna kötvénypiacát a hozamfelárak szélesedése jellemezte. A kockázatkerülés erősödésével pedig komoly hozamcsökkenés volt a biztonságosabbnak tartott kötvénypiacon: a 10 éves futamidejű német Bund hozama 2.83%-ig süllyedt. Az Európai Központi Bank két esetben emelte irányadó kamatát, amely július elején 1,50%-os szintre került.

Az **MKB Euró Tőkevédett Likviditási Alap** portfoliójában a látra szóló betét mellé, 2-3 hónapos rövid lejáratú betétek kerültek az emelkedő kamatkörnyezet figyelembevételével. Az alap betétállományának aránya 63%-ra emelkedett félév végére.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	EUR	Arány (%)	EUR	Arány (%)
Pénzeszközök	21 905 482	99,6%	28 197 193	99,7%
ebből: lekötött betét, repo	11 000 000	50,0%	18 000 000	63,7%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Államkötvény(magyar)	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Külföldi államkötvények	0	0,0%	0	0,0%
Külföldi vállalati kötvények	0	0,0%	0	0,0%
Aktív időbeli elhat.	85 146	0,4%	71 400	0,3%
Összesen	21 990 628	100%	28 268 593	100%

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

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **21 247 745 db**

2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 53 605 307 db

2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 47 708 076 db

2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **27 144 976 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 (EUR)	Változás
		előző hónaphoz (EUR)
2010. december 31.	21 967 635	
2011. január 31.	22 642 162	674 527
2011. február 28.	24 734 537	2 092 375
2011. március 31.	25 201 791	467 254
2011. április 30.	28 284 490	3 082 699
2011. május 31.	33 287 184	5 002 694
2011. június 30.	28 236 589	-5 050 595

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	
2011	0,61%	nem évesített
2010	0,93%	évesített
2009	1,06%	évesített
2008	1,31%	nem évesített

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* 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 kezelt, 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 EURO Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)

