



## **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](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

---

### **MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-297

#### **Féléves beszámoló**

**2010. június 30.**

Budapest, 2010. július 30.

**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: 270-7100

## MÉRLEG\*

Adatok  
EUR-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	30 954 141	19 214 821
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	30 829 536	19 092 245
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	30 829 536	19 092 245
1. Pénzeszközök	30 829 536	19 092 245
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	124 605	122 576
1. Aktív időbeli elhatárolás	124 605	122 576
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	30 954 141	19 214 821
E.) Saját tőke	30 920 972	19 192 384
I. Induló tőke	30 185 636	18 659 433
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	258 362 381	313 207 195
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	228 176 745	294 547 762
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	735 336	532 951
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	70 084	-263 605
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	359 486	665 252
4. Üzleti év eredménye	305 766	131 304
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	31 429	20 627
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	31 429	20 627
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 740	1 810

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

adatok EUR-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	649 126	318 517
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	343 360	187 213
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>305 766</b>	<b>131 304</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
	EUR	EUR
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>301 330</b>	<b>164 330</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>30 133</b>	<b>16 433</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>183</b>	<b>157</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>11 714</b>	<b>6 293</b>
PSZÁF díj	7 732	4 179
Közzétételek díja	496	261
Könyvvizsgálati díj	3 486	1 853
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>343 360</b>	<b>187 213</b>

## **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 irányelvei**

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át az Eurozóna országaiban euróban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

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

Sem a tengerentúlon, sem Európában nem változtak a jegybanki alapkamatok, kamatemelésre csak Ausztráliában került sor, a várakozásoknak megfelelően. A FED és az ECB is arról beszélt kommentárjaiban, hogy bár a gazdaságok elindultak a gödör mélypontjáról, azonban a növekedés tartóssága és ereje kérdéses – ennek megfelelően a belátható időtávon belül nem várható kamatemelés sem az USA-ban, sem Európában. A világszerte beindult növekedés tartósságát ugyanis a görög, portugál, spanyol likviditási nehézségek esetleges fertőzése veszélyeztetheti, mert a leminősítések, befektetési kategóriából való kikerülések eladási hullámot indíthatnak el a high yield piacokon is. A válság góc kialakulását elkerülendő az Európai Unióban újra napirendre került a kvantitatív lazítás eszköztárának bővítése. EKB májusban tag-jegybankjain keresztül nyíltpiaci állampapír-vásárlásokba kezdett az eurozóna tagállamainak kötvénypiacán, másrészt az amerikai jegybankkal korábban kötött korlátlan dollárswap megállapodást is újraélesztették. Bár ezen intézkedések az európai kötvénypiacokra is hoztak némi megnyugvást, de a kötvénypiaci befektetők idegességét mi sem jellemezte jobban, hogy a német 10 éves államkötvény, a hagyományosan legbiztonságosabbnak tekintett államkötvény Európában, több mint 20 éves hozammélypontra, 2,5%-os szint közelébe került. A forint 5%-kal gyengült az európai közös valuta ellenében.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	EUR	Arány (%)	EUR	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	<b>30 829 536</b>	<b>99,6%</b>	<b>19 092 245</b>	<b>99,4%</b>
ebből: lekötött betét	16 000 000	51,7%	16 000 000	83,3%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	<b>124 605</b>	<b>0,4%</b>	<b>122 576</b>	<b>0,6%</b>
<b>Összesen</b>	<b>30 954 141</b>	<b>100%</b>	<b>19 214 821</b>	<b>100%</b>

### 4./ 2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **30 185 636 db**

2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek + 54 844 814 db

2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 66 371 017 db

**2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **18 659 433 db**

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

(1. sz. melléklet)

### 6./ Hitelfelvétel

Az Alapnak 2010. június 30-án nincs hitele.

### 7./ Saját tőke változás 2010. I. félévben

Időpont	Saját tőke ( EUR)	Változás
		előző hónaphoz ( EUR)
2009. december 31.	30 920 972	
2010. január 31.	35 139 461	4 218 489
2010. február 28.	37 026 337	1 886 876
2010. március 31.	40 520 854	3 494 517
2010. április 30.	34 726 759	-5 794 095
2010. május 31.	25 775 749	-8 951 010
2010. június 30.	19 192 384	-6 583 365

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

	Hozam**
3 hó*	0,21%
6 hó*	0,41%
1 év	0,83%
Indulástól*	2,80%

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

\* Nem évesített hozam

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

## 9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 37 alapot tartalmaz, amelyből 15 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22. Július 2-án zárult 2 zártvégű tőkevédett alap jegyzése, az egyik Euróban denominált, a Forintos alap hozamvédett.

Az Alapkezelő 2010. első félévben 5 új zártvégű alapot indított MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alapot, és az Euróban denominált MKB IRÁNYTŰ Tőkevédett Származtatott Alapot.

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba.

2010. július 2 – án két új alap befektetési jegyeinek jegyzése fejeződött be:

– **MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap**  
Az alap lejáratára 2015. december 15. Az alap lejáratát úgy határozta meg az Alapkezelő, hogy amennyiben a befektető tartós befektetési szerződés keretében fektet az alapba, a hozamra adókedvezményt tud igénybe venni.

Jegyzett tőke: 2.494 millió HUF

– **MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédett Származtatott Alap**

Jegyzett tőke: 4.627 ezer EUR

2009. év végéhez (119 mrd Ft) viszonyítva az alapok összesített állománya 2010. június végén több mint 14 milliárd Ft-tal, 133,6 mrd Ft-ra emelkedett.

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvénytársaságok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíció felvételeket.

A tervezett állománynövekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejárási zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét.

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövid távú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– 7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre).

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/01/04 és 2010/06/30 között.  
(1. sz. melléklet)**

