



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB BONUS

Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-08

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

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

Az Alap típusa: hazai részvény 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 e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 278 679	5 296 705
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	2 275 394	5 244 567
I. Követelések	0	158 607
1. Követelések	0	158 607
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 056 013	4 651 840
1. Értékpapírok	1 984 322	4 776 398
2. Értékpapírok értékelési különbözete	71 691	-124 558
a.) kamatokból, osztalékokból	0	1 858
b.) egyéb	71 691	-126 416
III. Pénzeszközök	219 381	434 120
1. Pénzeszközök	219 381	434 120
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 285	52 138
1. Aktív időbeli elhatárolás	3 285	52 138
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 278 679	5 296 705
E.) Saját tőke	2 274 313	5 014 830
I. Induló tőke	1 234 203	2 628 520
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 853 188	10 120 533
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 618 985	7 492 013
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 040 110	2 386 310
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	441 082	1 608 295
2. Értékelési különbözet tartaléka	71 691	-124 558
3. Előző év(ek) eredménye	647 503	527 337
4. Üzleti év eredménye	-120 166	375 236
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 833	281 320
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 833	281 320
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	533	555

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	588 131	569 602
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	680 575	134 577
III. Egyéb bevételek	12 666	0
IV. Működési költségek	40 388	59 789
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)	-120 166	375 236

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	18 354	23 169
Letétkezelő díja	3 014	3 862
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	15 095	29 842
Egyéb költségek	3 925	2 916
PSZÁF díj	382	487
Közzétételek díja	162	70
Könyvvizsgálati díj	1 074	568
KELER díj	2 307	1 791
Összesen:	40 388	59 789

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai 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 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 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 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 irányelvei

Hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-a közép-európai Blue Chip Indexben (CETOP20) szereplő részvényekbe, a maradék hányad hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kerül befektetésre, illetve betétként kerül elhelyezésre.

Az Alap likvid hányada 2009. február 26-tól minimum 5 %.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2010-es év első félévében a befektetők hideget-meleget kaptak a piacoktól. A hónap első négy hónapjában a sztárszektoroknak kikiáltott nyersanyag-kapcsolt részvények és feltörekvő részvénytőzsdék nagyot ugrottak, azonban a félév közepére elfogyott a lelkesedés. Ezt felváltották a görög államadóssággal és a görög kormány deficitcsökkentési erejével kapcsolatos félelmek. Ennek következtében rég nem látott esésbe fulladt a félév vége, és az amerikai vezető részvényindexek 6-8%-os mínuszban zártak. A befektetői hangulat ingadozását egyre inkább annak megítélése határozta meg, hogy a görög fizetési nehézségek átterjednek-e a legveszélyeztetettebb PIGS ország csoportra, ezért az euró gyengülésével együtt az európai részvénytőzsdék esése még nagyobb volt, 9-13%-ot ért el. A növekedéslassulási félelmek a dollárt éves rekordra erősítették, miközben a nyersanyagárak bővülése megállt. A nagy bétás piacokra nehezedő, nyomott nemzetközi befektetési hangulatban a közép-európai CETOP20 részvényindex 5%-kal zsugorodott. A közel év eleji szintjét hozó hazai BUX index

felülteljesítőnek számított. A hazai részvényt piacon az új kormány hatalomátvételével kapcsolatos optimizmus birkózott a negatív nemzetközi hangulattal, ami végül az utóbbi győzelmét hozta. Nem segített, hogy a kormány bankadó kivételét jelentette be a következő 2 vagy 3 évre (ez még nem dőlt el) a hazai pénzügyi szektorra, ami az OTP árfolyamára jelentős negatív hatást gyakorolt. A MOL viszonylag jól tartotta magát, üdítő kivételként 14%-kal erősödni tudott június végéig, míg a gyógyszer gyártók, mint defenzív papírok voltak inkább keresettek a félév vége felé a hazai parketten.

Félév végén a Bonus alap devizakitettsége nem volt fedezve.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	219 381	9,7%	434 120	8,2%
ebből: lekötött betét	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	36 886	0,7%
Államkötvény	0	0,0%	36 886	0,7%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kötvény	0	0,0%	0	0,0%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Vállalati kötvények	0	0,0%	0	0,0%
Részvények	2 056 013	90,2%	4 614 954	87,1%
Követelések	0	0,0%	158 607	3,0%
Aktív időbeli elhat.	3 285	0,1%	52 138	1,0%
Összesen	2 278 679	100,0%	5 296 705	100,0%

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

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 234 203 385 db
2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	2 267 344 251 db
2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	873 027 377 db
2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 628 520 259 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 (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	2 274 313	
2010. január 31.	2 916 006	641 693
2010. február 28.	4 276 999	1 360 993
2010. március 31.	4 906 322	629 323
2010. április 30.	3 936 582	-969 740
2010. május 31.	3 610 145	-326 437
2010. június 30.	5 014 830	1 404 685

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**		Alap	RAX
2008	-46,40%	-49,66%	1év	32,13%	32,33%
2007	7,23%	13,33%	3év	-6,31%	-9,50%
2006	13,91%	24,99%	5év	2,25%	4,29%
2005	28,69%	42,03%	3 hó*	-3,77%	-7,51%
2004	33,35%	41,31%	6 hó*	4,20%	1,70%
2003	9,17%	8,58%			
2002	0,59%	3,88%			

Referencia index (benchmark): CETOP20

* 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 termékpalettája 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 Európában 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 Európában 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 lejáratát 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 részvénytőkepiacok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíció felvételeket.

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

– a lejáró 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 meglévő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

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

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/01/04 és 2010/06/30 között. (1. sz. melléklet)

