



## **MKB Alapkezelő zRt.**

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

---

### **MKB BONUS**

#### **Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-08

#### **Féléves beszámoló**

**2008. június 30.**

Budapest, 2008. 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 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	2007.12.31	2008.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	2 185 998	1 415 969
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	2 183 376	1 415 134
I. Követelések	0	16 376
1. Követelések	0	16 376
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 972 572	1 289 468
1. Értékpapírok	1 876 663	1 637 208
2. Értékpapírok értékelési különbözete	95 909	-347 740
a.) kamatokból, osztalékokból	6 644	1 293
b.) egyéb	89 265	-349 033
III. Pénzeszközök	210 804	109 290
1. Pénzeszközök	210 804	109 290
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	2 622	835
1. Aktív időbeli elhatárolás	2 622	835
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	2 185 998	1 415 969
E.) Saját tőke	2 181 543	1 404 982
I. Induló tőke	931 852	766 925
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 153 244	7 176 143
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	6 221 392	6 409 218
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 249 691	638 057
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	337 818	164 031
2. Értékelési különbözet tartaléka	95 909	-347 740
3. Előző év(ek) eredménye	548 975	815 964
4. Üzleti év eredménye	266 989	5 802
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 965	10 247
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 965	10 247
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	490	740

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	323 194	62 539
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 755	41 837
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	38 450	14 900
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>266 989</b>	<b>5 802</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>26 440</b>	<b>10 735</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>4 407</b>	<b>1 789</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>5 427</b>	<b>1 453</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>2 176</b>	<b>923</b>
PSZÁF díj	632	224
Sajtóközlemények	356	95
Könyvvizsgálati díj	960	502
KELER díj	228	102
Egyéb	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>38 450</b>	<b>14 900</b>

## 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 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 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**

A világ részvénypiacait övező pesszimizmus, az inflációs és recessziós félelmek az amerikai pénzügyi és ingatlan szektor problémáival karöltve jelentős fokú bizonytalanságot szültek a hazai piacon is. A meredek forinterősödés, relatíve megdrágítva a forint eszközöket, hozzájárult a kereslet szűküléséhez. Tovább apadt a hazai tőzsde forgalma, az előző év júniusi időszak bázishoz képest a lemorzsolódás meghaladta a 70%-ot. Az érdektelenség a csökkenő árfolyamokban is megmutatkozott. A BUX index több hullámban 22%-kal hanyatlott, értéke az év eleji 26 ezerről 20 ezer pontig erodálódott.

A hazai börzemetató esését a 29%-kal 6259 Ft-ig zuhanó OTP határozta meg. Január elején még 8800 Ft körül mozgott a papír. Bár a hazai vezető bankot az amerikai ingatlanpiaci válsághoz kapcsolódó veszteségek nem érintették, a kedvezőtlen részvény áralakulást elsősorban a bankszektor globális eső trendjéhez való igazodása magyarázta. Természetesen az emelkedő hazai hozamok miatt az állampapír portfólión elszenvedett veszteség és az idej oształékfizetés elmaradása sem tett jót az értékelésnek.

Átlagosan rossz teljesítményt mutatott a Richter 22%-os csökkenésével és 41500 Ft-ról június végéig 32305 Ft-ig szállt le. A gyenge dollár - erős forint a legrosszabb kombinációt jelentette a nagy tengeren

túli export kitettséggel rendelkező cégnek. A lengyel akvizíciós elképzelésekről és az orosz kormány által tervezett előnyös gyógyszer reformról szóló híreket viszont kedvezően értékelte a piac.

Az MTelekom csaknem 10%-nyi részvényenkénti osztalék kifizetése után lépett lejtőre és a 19%-os első félévi esést követően 5 éves mélypontra került. Az év eleji 900 Ft-os értékéről 729 Ft-ig hanyatlott. A gyengülésben nagy szerepet játszott a szabályozói kockázat növekedése, mivel az Európai Bizottságnak a mobilüzletág egyre több komponensére meghatározott díjmaximuma a társaság profitabilitására negatív következménnyel jártak.

A MOL szenvedte el a legkisebb veszteséget, ami így is 17%-ra rúgott. Az hazai olajcég részvénye 24495 Ft-ról zuhant 20145 Ft-ra, annak ellenére, hogy az egekbe szökő olajárak általában a nemzetközi olajszektorra kedvező hatást fejtettek ki. A MOL árfolyamát megtámasztotta, hogy az OMV továbbra is felvásárlási célpontként tekintett a társaságra, miközben az energetikai cégek rendkívüli profitját lefölöző uniós adó tervezett bevezetése negatív hírként hatott.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31		2008.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	210 804	9,6%	109 290	7,7%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	297 441	13,6%	95 890	6,8%
Államkötvény	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kincstárjegy	148 794	6,8%	95 890	6,8%
Diszkont kötvény	148 647	6,8%	0	0,0%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Vállalati kötvények	0	0,0%	0	0,0%
<b>Részvények</b>	1 675 131	76,7%	1 193 578	84,3%
<b>Követelések</b>	0	0,0%	16 376	1,2%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	2 622	0,1%	835	0,1%
<b>Összesen</b>	2 185 998	100,0%	1 415 969	100,0%

### 4./ 2008. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2008. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **931 852 364 db**

2008. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 22 898 710 db

2008. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 187 825 643 db

**2008. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **766 925 431 db**

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

(1. sz. melléklet)

## 6./ Hitelfelvétel

Az Alap számára az Alapkezelő zRt hitelkeret szerződést kötött a MKB bank Zrt.-vel, BUBOR bázisú kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2008. június 30-án nincs hitele.

## 7./ Saját tőke változás 2008. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2007. december 31.	2 181 543	
2008. január 31.	1 977 286	-204 257
2008. február 29.	1 973 684	-3 602
2008. március 31.	1 820 019	-153 665
2008. április 30.	1 653 697	-166 322
2008. május 31.	1 600 686	-53 011
2008. június 30.	1 404 982	-195 704

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam**	Referenciaindex hozama**	Alap	RAX
7,23%	13,33%	1év	-28,30%
13,91%	24,99%	3év	6,04%
28,69%	42,03%	5év	18,09%
33,35%	41,31%		
9,17%	8,58%		
0,59%	3,88%		

### Referencia index (benchmark): RAX

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

## 9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2008. június 10-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.)

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (Budapest, Váci utca 38.)

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

Az Alapkezelő A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény előírásainak eleget téve létrehozta az audit bizottságot. Tekintettel arra, hogy a törvény szerint a Felügyelő Bizottság is elláthatja az audit bizottság feladatait a Tulajdonos (MKB Bank Zrt.) döntése értelmében az Alapkezelőnél a Felügyelő Bizottság rendelkezik az audit bizottság hatáskörével mind az Alapkezelő társaság, mind a kezelt befektetési alapok tekintetében.

#### **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. (Budapest, Váci utca 38.)

Az Alapkezelő létszáma 1 fő üzletkötővel nőtt, így a teljes munkaidős létszám 9 fő.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2008. I. félév végére 2 %-kal nőtt az előző év végéhez viszonyítva.

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2008.06.30</b>	<b>2008.06.30/2007.12.31</b>
	(mFt)	(mFt)	%
Alapok összes záró állomány	<b>113 982</b>	<b>116 264</b>	102,00%
---- nyíltvégű	<b>61 851</b>	<b>58 455</b>	94,50%
zárt végű	<b>52 130</b>	<b>57 809</b>	110,90%

A piaci részesedés a 2007. december 31-i szintről kismértékben emelkedett (3,86 %).

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állomány növekedésére negatívan hatott:

- Magas betéti kamatok elszívó hatása (9-10%)
- Kedvezőtlen visszatekintő hozamok az alapoknál
- Piaci bizonytalanság az első félévben

A dollár 1,6-os történelmi mélypontjára zuhant az euróval szemben az amerikai második negyedéves beszámolókhöz közeledve, mivel a világ legnagyobb gazdaságában a pénzügyi rendszer stabilitására vonatkozó aggodalmak keltek lábra. Az S&P 10 iparági szektora közül egyedül az energia szektor emelkedett az idén, a másfélszeresére duzzadó olajáraknak köszönhetően. Az alapanyag és energia árák szárnyalása ugyanakkor fokozta a tengeren túli gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmakat. A főbb amerikai indexek 16-17, a japán Nikkei is 16,5%-kal hanyatlottak, de ennél is nagyobb veszteséget szenvedtek el az európai börzematatók 21-28%-os eséssel. A legnagyobb zuhanást a tavalyi legnagyobb nyertesek könyvelhették el, az indiai Sensex 35, míg a kínai Shanghai index közel 50%-os mélyrepülést mutattak be.

A nemzetközi trendek alól a hazai piacok sem tudták kivonni magukat, a BUX több mint 21%-kal került alacsonyabbra és az első féléves 100 bp-os MNB kamatemelésnek megfelelően a hazai állampapír hozamok is felugrottak. A forint euró kurzusa 230, a forint dollár jegyzése 145-re került. Ebben a hazai deviza elleni pozíciók leépülése és a növekvő hazai export mellett elsősorban a lakosság dinamikus deviza hitelfelvételei játszották a fő szerepet.

Az Alapkezelő I. féléves árbevételi tervét 82 %-ra, teljesítette, ami az Alapok tervezett állományának lemaradását tükrözi.



2008. első félévében az Alapkezelő 6 zárt végű, tőkevédett, ill. tőke- és hozamvédett alapot hozott létre, a kezelt alapok száma 26-ra nőtt.

A PSZÁF a 2006. november 20. és december 1. napja között tartott kockázatalapú célvizsgálat utóvizsgálatát az MKB Alapkezelőnél 2008. január 29-én kelt J-III-3/2008. számú határozatával felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül lezárta. A vezetői levélben meghatározott jelentési kötelezettségének az Alapkezelő határidőben eleget tett.

**Budapest, 2008. július 30.**

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



**dr. Gagyi Pálffy Andrásné**  
vezérigazgató

**MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2008/01/02 és 2008/06/30 között. (1. sz. melléklet)**

