



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

---

## **MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-139

### **Féléves beszámoló**

**2008. június 30.**

Budapest, 2008. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 21-ig

**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 USD-ban

| Megnevezés   | 2007.12.31 | 2008.06.30 |
|--|------------|------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | 10 669     | 10 595     |
| 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  | 10 186     | 10 186     |
| 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  | 10 186     | 10 186     |
| 1. Pénzeszközök  | 10 186     | 10 186     |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0          | 0          |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 134        | 376        |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás   | 134        | 376        |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )                       | 0          | 0          |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | 349        | 33         |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | 10 669     | 10 595     |
| E.) Saját tőke   | 10 655     | 10 556     |
| I. Induló tőke   | 11 072     | 11 072     |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 11 072     | 11 072     |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )                   | 0          | 0          |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | -417       | -516       |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete          | -29        | -29        |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 349        | 33         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 0          | -737       |
| 4. Üzleti év eredménye   | -737       | 217        |
| F.) Céltartalékok  | 0          | 0          |
| G.) Kötelezettségek  | 14         | 39         |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0          | 0          |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 14         | 39         |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0          | 0          |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 0          | 0          |

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

adatok ezer  
USD-ban

| Megnevezés   | 2007.12.31  | 2008.06.30 |
|--|-------------|------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                              | 173         | 242        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                          | 598         | 0          |
| III. Egyéb bevételek   | 0           | 0          |
| IV. Működési költségek                                       | 312         | 25         |
| 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<br/>(I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b> | <b>-737</b> | <b>217</b> |

\*nem auditált

## Költségek összetétele

| Megnevezés                                      | 2007.12.31 | 2008.06.30 |
|---|------------|------------|
|   | ezer USD   | ezer USD   |
| <b>Alapkezelési díj</b>                         | <b>312</b> | <b>25</b>  |
| <b>Letétkezelő díja</b>                         | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Egyéb költségek</b>                          | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| PSZÁF díj                                       |            |            |
| Sajtóközlemények                                |            |            |
| Könyvvizsgálati díj                             |            |            |
| KELER díj                                       |            |            |
| <b>Összesen:</b>                                | <b>312</b> | <b>25</b>  |

\*Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az alap neve: MKB DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott Alap**

**Az alap típusa:** nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

**Futamideje:** határozott, 2009. szeptember 21.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.548/2007; 2007. július 26.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.548-1/2007, 2007. szeptember 18.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-139** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz Alap tőke védelmét és a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely 20 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opciót tartalmaz.

## 3./ Az Alap eszköz összetétele

| Megnevezés                        | 2007.12.31 |           | 2008.06.30 |           |
|-----------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                   | ezer USD   | Arány (%) | ezer USD   | Arány (%) |
| <b>Pénzeszközök</b>               | 10 186     | 95%       | 10 186     | 96%       |
| ebből: lekötött betét             | 10 183     | 95%       | 10183      | 96%       |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő</b> | 0          | 0%        | 0          | 0%        |
| <b>értékpapírok</b>               |            |           |            |           |
| Államkötvény                      |            |           |            |           |
| Diszkont kincstárjegy             |            |           |            |           |
| Jelzáloglevelek                   |            |           |            |           |
| Vállalati kötvények               |            |           |            |           |
| <b>Aktív időbeli elhat.</b>       | 134        | 1%        | 376        | 4%        |
| <b>Származtatott ért. kül.</b>    | 349        | 3%        | 33         | 0%        |
| <b>Összesen</b>                   | 10 669     | 100%      | 10 595     | 100%      |

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

1.107.253 db

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

##### (1. sz. melléklet)

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2007. október 9-én, a BÉT 232/2007. számú határozatával megtörtént.

A Forgalmazó nem vállalja a zárt végű befektetési jegyek folyamatos tőzsdei árjegyzését, illetve azok árfolyamának karbantartását.

#### 6./ Hitelfelvétel

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

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

ezer USD

| Időpont            | Saját tőke | Változás előző hónaphoz |
|--------------------|------------|-------------------------|
| 2007. december 31. | 10 655     |                         |
| 2008. január 31.   | 10 538     | -117                    |
| 2008. február 29.  | 10 553     | 15                      |
| 2008. március 31.  | 10 491     | -62                     |
| 2008. április 30.  | 10 574     | 83                      |
| 2008. május 31.    | 10 592     | 18                      |
| 2008. június 30.   | 10 556     | -36                     |

#### 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

| Nem évesített hozam**        |               |
|------------------------------|---------------|
|                              | Alap hozama** |
| Féléves (visszamérő)         | -0,84%        |
| indulástól (évesített hozam) | -2,16%        |

**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

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. Gagy 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.

| Megnevezés                  | 2007.12.31<br>(mFt) | 2008.06.30<br>(mFt) | 2008.06.30/2007.12.31<br>% |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| Alapok összes záró állomány | 113 982             | 116 264             | 102,00%                    |
| ---- nyíltvégű              | 61 851              | 58 455              | 94,50%                     |
| zárt végű                   | 52 130              | 57 809              | 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 árak 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 DOLLÁR TOP 20 Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és  
árfolyama 2008/01/01-2008/06/30 között. (1. sz. melléklet)**

