



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 HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-137

Féléves beszámoló

2009. június 30.

Budapest, 2009. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2010. szeptember 14-ig.

Az alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008. szeptember 15.

Megfigyelési időpont (2): 2009. szeptember 14.

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	2008.12.31	2009.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	6 309 091	6 436 210
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	7 039 311	7 040 136
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	7 039 311	7 040 136
1. Pénzeszközök	7 039 311	7 040 136
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	185 281	498 424
1. Aktív időbeli elhatárolás	185 281	498 424
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-915 501	-1 102 350
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	6 309 091	6 436 210
E.) Saját tőke	6 304 892	6 425 047
I. Induló tőke	7 021 990	7 021 990
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 021 990	7 021 990
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-717 098	-596 943
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-23 340	-23 340
2. Értékelési különbözet tartaléka	-915 501	-1 102 350
3. Előző év(ek) eredménye	192 029	221 743
4. Üzleti év eredménye	29 714	307 004
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 194	11 158
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 194	11 158
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	5

*nem auditált

Eredménykimutatás*

adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	574 292	314 010
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	530 447	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 131	7 006
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)	29 714	307 004

*nem auditált

Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	14 055	6 964
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	76	42
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	14 131	7 006

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

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB HOZAM EXPRESSZ 2. Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2010. szeptember 14-ig.

Az alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008. szeptember 15.

Megfigyelési időpont (2): 2009. szeptember 14.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.537/2007; 2007. július 11.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.537-2/2007, 2007. szeptember. 13.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-137** 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 a tőke védelmét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % - át várhatóan az MKB Bank Zrt-nél változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor, - vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor - eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét.

Visszahívási esemény akkor következik be, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében a Hozamfizetésben meghatározott feltétel bekövetkezik

Megfigyelési időpont (1): 2008.09.15.

Megfigyelési időpont (2): 2009.09.14.

A hozam lehetőségét egy olyan **swap konstrukció** biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt.

A részvénykosárban 12 részvény szerepel. A 12 elemű részvényportfólió összeállításakor az Alapkezelő arra törekedett, hogy mind a földrajzi (a részvényportfólió három hong kongi, három amerikai és hat európai papírt tartalmaz), mind az iparági diverzifikáció (az alap 7 különböző iparág kibocsátóit tartalmazza) szempontjait figyelembe vegye.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	7 039 311	112%	7 040 136	109%
ebből: lekötött betét, repo	7 021 990	111%	7 021 990	109%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	185 281	3%	498 424	8%
Származtatott ért. kül.	-915 501	-15%	-1 102 350	-17%
Összesen	6 309 091	100%	6 436 210	100%

4./ 2009. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma:

702.199 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 231/2007. 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 2009. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2008. december 31.	6 304 892	
2009. január 31.	6 259 172	-45 720
2009. február 28.	6 166 693	-92 479
2009. március 31.	6 166 947	254
2009. április 30.	6 312 303	145 356
2009. május 31.	6 386 136	73 833
2009. június 30.	6 425 047	38 911

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama**
Indulástól (évesített)	-4,85%
2008*	-11.,60%
2009.06.30-ig*	1,20%

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

2009. június 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 főosztályvezető, MKB Bank 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. (Budapest, Váci utca 38.)

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. I. félév végére 2,7 %-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009. évi terv (mFt)	Terv/tény (%)
Befektetési alap állomány	119 641	116 488	97,3
(záró állomány)			
nyílt végű	61 949	62 483	100,8
zárt végű	57 692	54 005	93,6

A piaci részesedés a 2008. december 31-i szintről kismértékben emelkedett.

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

Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 32 alapot tartalmaz, amelyből 11 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21 (ebből 17 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).

A zártvégű alapok állomány csökkenését a Gránit alap nyílt végűvé alakítása csökkentette (4,5 mrd Ft), az alap állományának 30 %-a maradt a nyílt végű alapban.

A tervnek megfelelően az I. negyedévben megtörtént a **Benchmark váltás a Bonus alapnál**: a referenciahozam 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 10 %-ban az RMAX Index teljesítménye. A Bonus alap befektetési politikájának módosítását a PSZÁF engedélyezte, az új befektetési politika 2009. február 23-tól lépett hatályba.

Az alapkezelő 2009. június végén 3 új alapot indított, jegyzésük folyamatban van.

Nyílt végű alapok:

- 1. MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap**
- 2. MKB Nyersanyag Alapok Alapja**

A két alap folyamatos forgalmazása július elején kezdődik.

Zárt végű alap:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tart az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1. és a vizsgálat befejezésének időpontja.

Budapest, 2009. július 30.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Csorba Nikoletta

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Hozam Expressz 2. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

