



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 Nyersanyag Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-337

Féléves beszámoló

2011. június 30.

Budapest, 2011. július 28.

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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: 887-7100

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 224 296	1 286 610
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	1 224 061	1 286 443
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	1 005 985	1 248 551
1. Értékpapírok	839 354	1 317 961
2. Értékpapírok értékelési különbözete	166 631	-69 410
a.) kamatokból, osztalékokból	405	0
b.) egyéb	166 226	-69 410
III. Pénzeszközök	218 076	37 892
1. Pénzeszközök	218 076	37 892
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	235	167
1. Aktív időbeli elhatárolás	235	167
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 224 296	1 286 610
E.) Saját tőke	1 221 971	1 284 077
I. Induló tőke	946 036	1 125 638
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 344 166	1 731 797
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	398 130	606 159
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	275 935	158 439
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	84 193	137 678
2. Értékelési különbözet tartaléka	166 631	-69 410
3. Előző év(ek) eredménye	14 339	25 111
4. Üzleti év eredménye	10 772	65 060
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 892	2 106
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 892	2 106
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	433	427

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	121 287	121 758
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	88 976	39 641
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	21 539	17 057
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)	10 772	65 060

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	14 004	10 916
Letétkezelő díja	1 532	1 194
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	4 391	4 068
Egyéb költségek	1 612	879
PSZÁF díj	218	172
Sajtóközlemények	141	71
Könyvvizsgálati díj	858	423
KELER díj	395	213
Összesen:	21 539	17 057

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-337 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF), a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével/előállításával/feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Kedvezőtlen félévet zártak a nyersanyag piacok, dacára annak, hogy a globális konjunktúra felívelő szakaszán az energia árak száguldása, majd a kockázatkerülés előtérbe kerülésével a nemesfémek, köztük az arany árfolyama történelmi csúcsokat döntögettek. Hogy összességében nem sikerült a tavalyi impozáns számokat megismételni, abban a dollár mélyrepülése is komoly szerepet játszott, amely a szektor teljesítményét lefelé korrigálta és tény, hogy a japán földrengés is a vártnál nagyobb törést okozott a beszállítói láncban. A Fed alacsony kamat politikája igaz, hogy támogatólag hatott, a második negyedévben ennek ellenére megtorpant az amerikai növekedés és csalódást keltő makro adatok sorozata látott napvilágot emelve a várakozást, hogy az amerikai jegybank a júniusban kifutó második körös mennyiségi lazítást követően egy újabb, harmadik körös „pénznyomtatásba kezd”. A defláció kifejezett veszélye nélkül azonban erre nincs nagy esély.

A Dow Jones UBS nyersanyagárindex forintban kifejezett értéke visszaadva előző éves teljesítményét közel 12%-kal csökkent június végéig.

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja** referencia indexét némileg meghaladó szintre emelte árupiaci kitettségét, így hó végén 91% volt az alap feltöltöttsége. Deviza kitettségét nem fedezte félév végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	218 076	18%	37 892	3%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 005 985	82%	1 248 551	97%
Államkötvény	35 698	3%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Befektetési jegyek	970 287	79%	1 248 551	97%
Aktív időbeli elhat.	235	0%	167	0%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	1 224 296	100%	1 286 610	100%

4./ 2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **946 035 821 db**

2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 387 630 980 db

2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 208 028 951 db

2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 125 637 850 db**

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az Alapnak 2011. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2011. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	1 221 971	
2011. január 31.	1 320 961	98 990
2011. február 28.	1 362 144	41 183
2011. március 31.	1 426 448	64 304
2011. április 30.	1 413 318	-13 130
2011. május 31.	1 414 056	738
2011. június 30.	1 284 077	-129 979

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*		Referenciaindex hozama
2011	-11,55%	nem évesített	-11,83%
2010	15,05%	évesített	27,24%
2009	14,37%	nem évesített	14,32%

Referencia index (benchmark): DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-ban, RMAX 10%-ban
* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2011. április 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 vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

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

Sziráki László, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2011. április 1-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes munkaviszonya 2011. április 30-ával megszűnt.

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. június végén 38 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 76.809 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21, állományuk 37.110 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 06. 30-án 113.919 mFt.

Az év folyamán lejárt 2 zártvégű tőkevédett alapot

MKB HOZAM EXPRESSZ4 Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át, majd az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. 2 zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap és az MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap az MKB Garantált Likviditási Alapba történő beolvadását 2011. július 1-i fordulónappal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-227/2011. számú, 2011. május 31-én kelt határozatával engedélyezte.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.



Három új alap indult:

- 1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.
- 2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.
- 3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.

Az MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap jegyzése folyamatban van, a jegyzési periódus 2011. augusztus 5-én zárul.

Budapest, 2011. július 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

 
Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Nyersanyag Alapok Alapjanettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)

