



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

MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-94

Féléves beszámoló

2007. június 30.

Budapest, 2007. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. január 27-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:

RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.

2016 Leányfalu Rigó u. 1/b.

MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap

MÉRLEG*

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 230 625	5 569 896
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	3 822 870	3 822 886
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	3 822 870	3 822 886
1. Pénzeszközök	3 822 870	3 822 886
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	137 494	286 577
1. Aktív időbeli elhatárolás	137 494	286 577
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 270 261	1 460 433

*nem auditált

MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap

Adatok e Ft-ban

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 230 625	5 569 896
E.) Saját tőke	5 221 244	5 550 289
I. Induló tőke	4 582 470	4 582 470
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 582 470	4 582 470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	638 774	967 819
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 562	-2 562
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 270 261	1 460 433
3. Előző év(ek) eredménye	0	-628 925
4. Üzleti év eredménye	-628 925	138 873
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	9 378	19 604
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 378	19 604
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3	3

*nem auditált

MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap

Eredménykimutatás*

2007. 06. 30.

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	145 200	149 120
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	627 248	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	146 877	10 247
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)	-628 925	138 873

*nem auditált

Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
Alapkezelési díj	146 852	10 226
Letétkezelő díja	0	0
Bankköltség	25	21
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	146 877	10 247

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

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2009. január 27.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.409/2006; 2006. június 20.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.409-1, 2006. július 18.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-94** 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 garantált tőkét és a meghatározott ingatlanpiacok (Európa, Japán, Magyarország) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy 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 magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három ingatlanpiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2006.04.27		2006.12.31	
	(e Ft)	Arány (%)	(e Ft)	Arány (%)
Pénzeszközök	3 746 117	100%	3 219 189	88%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	3 211 055	87%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0		0	
Diszkont kincstárjegy	0		0	
Jelzáloglevelek	0		0	
Vállalati kötvények	0		0	
Aktív időbeli elhat. Származtatott ért. különbözet.	0	0%	141 203	4%
különbözet.	0	0%	316 062	9%
Összesen	3 746 117	100%	3 676 454	100%

4./ 2007. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma:

458.247 db

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2006. augusztus 23-án, a BÉT 247/2006. 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 2007. I. félévben

Időpont	Saját tőke (e Ft)	Változás előző hónaphoz (e Ft)
2006. december 31.	5 221 244	
2007. január 31.	5 539 821	318 577
2007. február 28.	5 719 987	180 166
2007. március 31.	5 932 706	212 719
2007. április 30.	5 935 699	2 993
2007. május 31.	6 055 399	119 700
2007. június 30.	5 550 289	-505 110

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam**	
	Alap hozama**
1év*	n.a.
indulástól	19,73%
2006-ban	n.a.

* 06/29-től visszamért adat

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

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2007. I. félév végére 47, 2 %-kal nőtt az előző év végéhez viszonyítva, a tervteljesítés 66,8 % .

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30	2007.06.30/2006.12.31
	(m Ft)	(m Ft)	%
Alapok összes állomány	54 943	80 863	147,20
---- nyíltvégű	33 041	48 300	146,20
zárt végű	21 902	32 562	153,20

Piaci részesedés: 2,86 %, ami az előző év végéhez 30 %-os növekedést jelent.

Júniusban a befektetési alapok piaci nettó tőkebeáramlása 44 mrd Ft volt.

Az MKB alapokba ebben a hónapban 6,89 Mrd új tőke érkezett, ami azt jelenti, hogy **15,66%** a piacrészünk az új tőkebeáramlásban!

2007. első félévében az Alapkezelő 2 nyíltvégű alapot (az összes nyíltvégű alap 9) és 4 zártvégű, garantált alapot (az összes zártvégű alap 9) hozott létre.

Az Alapkezelő költségei és tervezett eredménye időarányos.

Budapest, 2007. július 30.

Ványi Bálintné dr. Gagyai Pálffy Andrásné
az Igazgatóság elnöke vezérigazgató

MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2007-01-02 és 2007-06-29 között.
(1. sz. melléklet)

