



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

---

## **MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-321

### **Féléves beszámoló**

**2011. június 30.**

Budapest, 2011. július 28.

**Az Alap megnevezése: MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap**

**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
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	656 229	485 285
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	649 420	482 495
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	649 420	482 495
1. Pénzeszközök	649 420	482 495
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	6 809	2 790
1. Aktív időbeli elhatárolás	6 809	2 790
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	656 229	485 285
E.) Saját tőke	654 998	484 170
I. Induló tőke	580 120	418 120
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 254 040	5 255 100
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	4 673 920	4 836 980
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	74 878	66 050
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-68 606	-91 979
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	103 497	143 484
4. Üzleti év eredménye	39 987	14 545
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	762	653
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	762	653
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	469	462

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	52 074	19 019
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12 087	4 474
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>39 987</b>	<b>14 545</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>9 905</b>	<b>3 537</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>825</b>	<b>286</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>85</b>	<b>52</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1 272</b>	<b>599</b>
PSZÁF díj	207	72
Sajtóközlemények	141	71
Könyvvizsgálati díj	924	456
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>12 087</b>	<b>4 474</b>

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az alap neve: MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap**

**Az alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**Futamideje:** határozatlan

**Alapcímlet:** 10.000 Ft

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 MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. december 20-án kelt E-III/110.409-2/2008. számú határozat engedélyével az MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB GRÁNIT Tőkevédett Likviditási Alappá alakult át.**

Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111-321** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## **2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjének minimum 90 %-át az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10 %-át a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti. Az Alap tőkevédett, a tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

A Monetáris Tanács január végi 25bp-os kamatemeléssel befejezte ősszel indított kamatemelési ciklusát. A jegybanki alapkamat 6%-os szinten marad az első félév végéig, miután a forint 270 alá erősödött az euróval szemben és több hónapon keresztül a világ egyik legjobban teljesítő devizájává lépett elő. Az erős forint megakadályozta az import infláció begyűrűzését és védelmet nyújtott az európai kötvénypiaci bizonytalanság áterjedése ellen is. Az egekbe szökő ír, portugál és görög hozamok kedvezőtlen hatása nem érződött a hazai állampapírpiacon. A hozamgörbe rövid oldalán 20-50bp-tal kerültek alacsonyabb szintekre a hozamok és az ÁKK folyamatosan komoly külföldi érdeklődés mellett tudta értékesíteni aukciós papírjait. A bankközi pénzpiaci kamatok még az év eleji jegybanki kamatemelést követve bővültek, a bővülés mértéke azonban a 12 hónapos lejáratra 5 bp-ra csendesedett le, az éves BUBOR-t 6,15%-os szintig emelve.

Az **MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap** portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt június végén. A betétek aránya meghaladta az 52%-ot.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	649 420	99%	482 495	99%
ebből: lekötött betét, repo	250 000	38%	260 000	54%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	6 809	1%	2 790	1%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	0	0%
<b>Összesen</b>	656 229	100%	485 285	100%

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

<b>2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>58 012 db</b>
2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	106 db
2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	16 306 db
<b>2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>41 812 db</b>

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

### 6./ Hitelfelvétel

Az alapnak 2011. június 30-án nem volt hitele.

### 7./ Saját tőke változás 2011. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	654 998	
2011. január 31.	630 677	-24 321
2011. február 28.	605 560	-25 117
2011. március 31.	577 657	-27 903
2011. április 30.	547 478	-30 179
2011. május 31.	525 438	-22 040
2011. június 30.	484 170	-41 268

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	
2011	2,56%	nem évesített
2010	4,92%	évesített
2009	7,56%	nem évesített

**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

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. Gagy 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 Gránit Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)**

