



Befektetési Alapkezelő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 268-7081; 268-7826

telefax: 268-7509

E-mail: alap@mkb-alapkezeslo.adatpark.hu

MKB Mozaik Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-82

Féléves beszámoló

2006. június 30.

Budapest, 2006. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Mozaik Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: származtatott alap

Az Alap futamideje: határozott

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő Rt.
1056 Budapest Váci utca 38.
Telefon: 268-8184, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: **Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.**
1056 Budapest Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó : **Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.**
1056 Budapest Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **KPMG Hungária Kft.**
1139. Budapest Váci út 99.
Telefon: 270-7100

MKB Mozaik Tőkegarantált Származtatott Alap

MÉRLEG*

2006.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.04.27.	2006.06.30.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3.746.117	3.978.134
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	3.746.117	3.218.990
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelése 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	3.746.117	3.218.990
1. Pénzeszközök	3.746.117	3.218.990
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	456.205
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	456.205
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	302.939

*nem auditált

MKB Mozaik Tőkegarantált Származtatott Alap

Adatok e Ft-ban

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3.746.117	3.978.134
E.) Saját tőke	3.746.117	3.975.309
I. Induló tőke	3.749.250	3.749.250
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.749.250	3.749.250
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-3.133	226.059
1. Forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbözete	-3.133	- 3.133
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	302.939
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-73.747
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	2.820
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	2.820
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	5

*nem auditált

MKB Mozaik Tőkegarantált Származtatott Alap

Eredménykimutatás*

2006. 06. 30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.04.27.	2005.06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	40.644
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	-0	24.140
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek (-)	0	90.251
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)	0	-73.747

*nem auditált

Költségek összetétele (eFt)

Megnevezés

2006. 06. 30.

Alapkezelői díj	90.232
Letétkezelői díj	0
Értékpapír ügyletek díja	19
Egyéb költségek	0
Keller díj	0
PSZÁF díj	0
Sajtó közlemények	0
Könyvvizsgálati díj	0
Összesen	90.251

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Mozaik Tőkegarantált Származtatott Alap

Az alap típusa: zártvégű, származtatott alap

Futamideje: határozott, 2008. november 12.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.389/2006; 2006. március 30.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.389-2, 2006. május. 3.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-82** 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 pénz- és tőkepiac valamint a nyersanyagpiac kedvező 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 saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három diverzifikált, részvénypiaci, nyersanyag és pénzügyi elemeket különböző mértékben tartalmazó portfólió teljesítménye közül a legjobb teljesítményt nyújtó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

A befektetési politika megvalósítása érdekében az Alap saját tőkéje a következő eszközökbe kerül befektetésre: betét, lekötött betét, származtatott eszközök-részvényindex, nyersanyag és pénzügyi index opciókból álló opciós konstrukció.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazzák:

RÉSZVÉNY (tőzsdeindexek):

NIKKEI 225 index (NKY Index)

NASDAQ Composite Index (CCMP Index)

NYERSANYAG:

Kőolaj: West Texas Intermediate, a new york-i árutőzsdén (NYMEX) jegyzett ára

Arany: londoni árjegyzés (Bloomberg kód: GOLDLNAM)

Réz: „A” típusú rézár indexe a Londoni Fém-tőzsdén (Bloomberg kód: LOCADY Cmdty)

PÉNZPIAC:

pénzügyi index(PPI): az egy hetes BUBOR (REUTERS kód: BUHUF1WD=)

alapján számított index, naponkénti tőkésítéssel az alábbiak szerint:

$PPI(0) = 100\%$

$$PPI(j+1) = PPI(j) \times (1 + 1\text{hetes Bubor} \times \text{napok száma} / 360)$$

j – minden munkanap az Induló értékelési naptól az opció lejáratáig

A három portfólió összetétele

Index_i	Portfólió₁ (Dinamikus)	Portfólió₂ (Kiegyensúlyozott)	Portfólió₃ (Konzervatív)
i=1 Nikkei	25.00%	16.67%	15.00%
i=2 NASDAQ	25.00%	16.67%	15.00%
i=4 WTI Olaj	15.00%	16.67%	10.00%
i=5 Arany	07.50%	08.33%	05.00%
i=3 Réz	07.50%	08.33%	05.00%
i=6 Pénzpiac	20.00%	33.33%	50.00%

A portfólió elemeinek a teljesítménye az alábbiak szerint kerül kiszámításra:

$$\text{Index } i \text{ (Átlag)} - \text{Index } i \text{ (0)}$$

Teljesítmény (Index i) = -----

$$\text{Index } i \text{ (0)}$$

Index i (Átlag): a portfólió egyes elemeinek (Index) a Megfigyelési időpontokban mért, illetve a pénzpiac index (PPI) portfólió elem esetében a fenti képlet (PPI(j+1) alapján számított index piaci értékeinek számtani átlaga.

Index i (0): az adott portfólió elem (Index) Induló értékelési napi piaci érték, illetve a pénzpiac index (PPI) portfólió elem esetében 100% -os érték

A fenti képlet szerint a teljesítmény - a portfólió egyes elemeinek (Index) a Megfigyelési időpontokban mért illetve a pénzpiac index (PPI) portfólió elem esetében a fenti képlet alapján számított index piaci értékeinek számtani átlaga és az adott portfólió elem (Index) Induló értékelési napi piaci értékének, illetve a pénzpiac index (PPI) portfólió elem esetében 100% -os érték különbségének az Induló értékelési napi értékhez viszonyított hányadosa.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2006. április 27.		2006. június 30.	
	Összeg (eFt)	Arány %	Összeg (eFt)	Arány %
Pénzeszközök ebből: lekötött bankbetét	3.746.117	100,00%	3 218 990 3 218 055	80,92%
Értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	0	0,00%	456 205	11,47%
Szárm. ért. kül.	0	0,00%	302 939	7,62%
Összesen:	3. 746.117	100,00%	3 978 134	100,00%

4./ 2006. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma:

374.925 db

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

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2006. június 16-án, a BÉT 157/2006. 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 2006. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2006. április 27.	3.746.117	
2006. május 31.	3 217 400	- 528.717
2006. június 30.	3 672 371	454 971

8./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A 2006-os üzleti évben folytatódott az előző évben meghatározott befektetési alapok értékesítési stratégiájának megvalósítása kiemelt marketing és értékesítési támogatással, valamint termék-innovációval.

2006. évre a kitűzött feladatok:

- a termékpaletta bővítése új alapokkal,
- az állományok további növelése az értékesítés fokozott támogatásával

A siker biztosítéka az alábbi intézkedések megtétele:

- elengedhetetlenül és feltétlenül szükséges követni a piaci igény elmozdulását, új alapok létrehozásával,
- az értékesítés támogatása (oktatások, naprakész információk biztosítása, marketing, stb.)
- humán erőforrás biztosítása,

A kitűzött feladatok teljesítése során 2006. első félévében 2 új Alap indítására került sor - MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap, MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap (az Alap jegyzési időszaka 2006. július 12-én zárult, jegyzett össznévérték 4.582 millió Ft) - , így az Alapkezelő által kezelt alapcsalád három származtatott, zártvégű alappal bővült, alapjainak száma közel a duplájára nőtt. Augusztusban újabb zártvégű alap kerül kibocsátásra. Az alapok számának növekedése miatt a back-office-t 1 fővel megerősítettük. Az Alapkezelő az értékesítést a Forgalmazó számára kiírt „értékesítési versenyek”-kel segítette.

Az Alapkezelő által kezelt Alapok nettó eszközértéke a félév alatt az előző év végéhez viszonyítva több mint 40 %-kal nőtt, piaci részaránya – ingatlanalapok nélküli összesített adatokhoz viszonyítva – a 2005. év végi 1,65 %-ról, 2,12 %-ra emelkedett.

Budapest, 2006. július 30.

Ványi Bálintné dr. Gagy Pálffy Andrásné
az Igazgatóság elnöke vezérigazgató

