



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284  
telex: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-320

#### **Féléves beszámoló**

**2011. június 30.**

Budapest, 2011. július 28.

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

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Alapcímlet:** 10.000 Ft

**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>	758 145	598 400
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	750 699	595 069
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	750 699	595 069
1. Pénzeszközök	750 699	595 069
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	7 446	3 331
1. Aktív időbeli elhatárolás	7 446	3 331
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	758 145	598 400
E.) Saját tőke	756 807	597 196
I. Induló tőke	596 970	459 250
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 510 490	4 531 450
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	3 913 520	4 072 200
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	159 837	137 946
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-389 204	-427 755
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	501 795	549 041
4. Üzleti év eredménye	47 246	16 660
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	905	778
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	905	778
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	433	426

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	61 247	21 646
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 001	4 986
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>47 246</b>	<b>16 660</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>11 704</b>	<b>4 035</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>975</b>	<b>326</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>84</b>	<b>52</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1 238</b>	<b>573</b>
PSZÁF díj	244	82
Sajtóközlemények	141	71
Könyvvizsgálati díj	853	420
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>14 001</b>	<b>4 986</b>

## 1./ Az Alap ismertetése

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

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

**Futamideje:** határozatlan

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

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

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. október 10-én kelt E-III/110.389-3/2008. számú határozat engedélyével az MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB MOZAIK Tőkevédett Likviditási Alappá alakult át.** Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111-320** 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 áttérjedése 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 Mozaik Tőkevédett Likviditási** Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt a félév végén. A betétek aránya meghaladta az 50%-ot.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	750 699	99%	595 069	99%
ebből: lekötött betét, repo	300 000	40%	300 000	50%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	7 446	1%	3 331	1%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	0	0%
<b>Összesen</b>	758 145	100%	598 400	100%

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

**2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **59 697 db**

2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 2 096 db

2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 15 868 db

**2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **45 925 db**

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

1 számú melléklet

### 6./ Hitelfelvétel

Az alapnak 2011. június 30-án nincs hitele.

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

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	756 807	
2011. január 31.	740 290	-16 517
2011. február 28.	680 651	-59 639
2011. március 31.	631 824	-48 827
2011. április 30.	615 319	-16 505
2011. május 31.	605 447	-9 872
2011. június 30.	597 196	-8 251

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	
2011	2,57%	nem évesített
2010	4,92%	évesített
2009	8,34%	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. 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 Mozaik Likviditási Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)**

