



Befektetési Alapkezelő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 268-7081; 268-7826

telefax: 268-7509

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

MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-71

Féléves beszámoló

2006. június 30.

Budapest, 2006. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: származtatott alap

Az Alap futamideje: határozott, 2007. november 29.

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 Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

MÉRLEG*

2006.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2005.12.31.	2006.06.30.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1.776.994	1.715.107
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	1.651.524	1.651.535
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	1.651.524	1.651.535
1. Pénzeszközök	1.651.524	1.651.535
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	77.078	63.572
1. Aktív időbeli elhatárolás	77.078	63.572
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	48.392	0

*nem auditált

MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Adatok e Ft-ban

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1.776.994	1.715.107
E.) Saját tőke	1.776.329	1.710.536
I. Induló tőke	1.751.270	1.751.270
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.751.270	1.751.270
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	25.059	-40.734
1. Forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbözete	-1.289	-1.289
2. Értékelési különbözet tartaléka	48.392	0
3. Előző év(ek) eredménye	0	-22.044
4. Üzleti év eredménye	-22.044	-17.401
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	665	4.571

*nem auditált

MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Eredménykimutatás*

2006. 06. 30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2005.12.31.	2006.06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	11.876	54.313
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	2.946	67.760
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek (-)	30.974	3.954
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)	-22.044	-17.401

*nem auditált

Költségek összetétele* (eFt)

Megnevezés	2006. 06. 30.
Alapkezelői díj	3.920
Letétkezelői díj	0
Értékpapír ügyletek díja	34
Egyéb költségek	0
Keler díj	0
PSZÁF díj	0
Sajtó közlemények	0
Könyvvizsgálati díj	0
Összesen	3.954

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

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap**

A Befektetési alap típusa, fajtája: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2007. november 29-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.294/2005., 2005. november 10.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.294-1/2005., 2005. november 29.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-71 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, a befektetők számára garantált tőkét és a Garantált minimum hozam valamint az előre meghatározott feltételek szerinti árfolyam alakulás esetén a Prémium hozam kifizetése által a betéti hozamoknál kedvezőbb, azt jelentősen meghaladó hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő olyan banki betétbe történő befektetéssel biztosítja a tőke és a Garantált minimum hozam visszafizetését, melynek lejáratát megegyezik az Alap futamidejének lejáratával, és hozama úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betét által fizetett hozam együttes értéke az Alap által garantált tőke és a Garantált minimum hozam együttes összegét annak esedékességekor elérje.

Az Alap a Garantált minimum hozamon felül lejáratkor egyszeri Prémium hozamot fizet a Befektető számára abban az esetben, ha az MNB hivatalos euró/forint árfolyama a megfigyelési időszak végéig az előre meghatározott árfolyamsáv két szélsőértékén belül marad. Amennyiben az MNB hivatalos euró/forint árfolyama a megfigyelési időszak alatt bármelyik napon, akár az alsó akár a felső árfolyamszintet eléri, vagy az árfolyamsávon kívüli értéket vesz fel a Befektető csak a Garantált minimum hozamot kapja.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját azonnali és opciós üzletkötésekkel valósítja meg. A származtatott eszközökbe történő befektetés célja a Prémium hozam lehetőségének biztosítása.

Az Alapkezelő által megvásárolt Deviza opciós konstrukció kizárólag olyan opciókat tartalmaz, melyek deviza vételi és eladási jogokat testesítenek meg. A konstrukció mindenkor piaci értéke a futamidő során negatív értéket nem vehet fel. Lejáratkori piaci értéke a feltételek teljesülésétől függően kizárólag két értéket vehet fel:

- nulla, ha az euró/forint árfolyam érintette a Megfigyelési időszakban az Árfolyamsáv 240,50 forint alsó értéket, vagy a 280,00 forint felső értéket, illetve

- a következő módon számított összeg: Befektetési jegyek száma x névérték x Prémium hozam közzétett értéke.

A Prémium hozam a fenti módon számított összeg egy befektetési jegyre jutó hányada. A Prémium hozam akkor kerül kifizetésre, ha az euró/forint árfolyam a fenti Árfolyamsáv szélső értékeit a Megfigyelési időszak alatt nem éri el.

Megfigyelési időszak

Az az időszak, mely alatt naponta az MNB hivatalos devizaárfolyama összevetésre kerül a Deviza opciós konstrukcióban meghatározott árfolyamsávval. A megfigyelési időszak - a jegyzési eljárás esetleges zárónap előtti lezárásától függetlenül - a Tájékoztató szerinti Jegyzési időszak zárónapját követő harmadik munkanapon kezdődik, és 2007. november 29-ig tart.

Az MNB hivatalos euró/forint árfolyama 2006. 06. 26-án 280,87 EUR/HUF, ezzel az árfolyam átlépte az Árfolyamsáv felső határát, így Prémium hozam fizetésére nem kerül sor.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2005. december 31.		2006. június 30.	
	Összeg (eFt)	Arány %	Összeg (eFt)	Arány %
Pénzeszközök	1 651 524	92,94%	1 651 535	96,29%
ebből: lekötött bankbetét	1 650 258		1 650 258	
Értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolás	77 078	4,34%	63 572	3,71%
Szám. ért. kül.	48 392	2,72%	0	0,00%
Összesen:	1 776 994	100,00%	1 715 107	100,00%

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

175.127 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. január 16-án, a BÉT 18/2006. 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)
2005. december 31.	1.776.329	
2006. január 31.	1.727.242	49.087
2006. február 28.	1.726.638	-604
2006. március 31.	1.726.610	-28
2006. április 30.	1.725.340	-1.270
2006. május 31.	1.724.665	-675
2006. június 30.	1.710.536	-14.129

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. Gagyi Pálffy Andrásné
az Igazgatóság elnöke vezérigazgató

