



## **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 Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-71

#### **Féléves beszámoló**

**2007. június 30.**

Budapest, 2007. 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 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: 270-7100

## MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

### MÉRLEG\*

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	1 710 488	1 766 088
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	1 700 292	1 700 317
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	1 700 292	1 700 317
1. Pénzeszközök	1 700 292	1 700 317
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	10 196	65 771
1. Aktív időbeli elhatárolás	10 196	65 771
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

\*nem auditált

## MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Adatok e Ft-ban

<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	1 710 488	1 766 088
E.) Saját tőke	1 705 208	1 730 836
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)	-46 062	-20 434
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 289	-1 289
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	-22 044	-44 773
4. Üzleti év eredménye	-22 729	25 628
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	671	4 590
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	671	4 590
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	4 609	30 662

\*nem auditált

## MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

### Eredménykimutatás\*

2007. 06. 30.

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	110 129	55 621
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	67 761	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	7 953	3 940
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	57 144	26 053
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>-22 729</b>	<b>25 628</b>

\*nem auditált

### Költségek összetétele\* (e Ft)

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>7 895</b>	<b>3 919</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bankköltség</b>	<b>58</b>	<b>21</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		0
Sajtóközlemények		0
Könyvvizsgálati díj		0
KELER díj		0
<b>Összesen:</b>	<b>7 953</b>	<b>3 940</b>

\*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	2006.12.31		2007.06.30	
	(e Ft)	Arány (%)	(e Ft)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	1 700 292	99%	1 700 317	96%
ebből: lekötött betét, repo	1 698 999	99%	1 698 999	96%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény	0		0	
Diszkont kincstárjegy	0		0	
Jelzáloglevelek	0		0	
Vállalati kötvények	0		0	
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	10 196	1%	65 771	4%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	0	0%
<b>Összesen</b>	1 710 488	100%	1 766 088	100%

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

175.127 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. 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 2007. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2006. december 31.	1 705 208	
2007. január 31.	1 714 108	8 900
2007. február 28.	1 722 152	8 044
2007. március 31.	1 731 051	8 899
2007. április 30.	1 739 669	8 618
2007. május 31.	1 748 574	8 905
2007. június 30.	1 730 836	-17 738

## 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Évesített hozam**	
	Alap hozama**
1év*	5,98%
indulástól	3,35%
2006-ban	3,05%

\* 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 (mFt)	2007.06.30 (mFt)	2007.06.30/2006.12.31 %
Alapok összes állománya	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**  
az Igazgatóság elnöke

**dr. Gagy Pálffy Andrásné**  
vezérigazgató

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

