



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 Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-14

Féléves beszámoló

2007. június 30.

Budapest, 2007. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: hazai pénzpiaci 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: 270-7100

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

MÉRLEG*

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	19 343 765	19 847 762
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	19 271 098	19 797 089
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	7 748 305	13 913 962
1. Értékpapírok	7 587 106	13 697 933
2. Értékpapírok értékelési különbözete	161 199	216 029
a.) kamatokból, osztalékokból	165 424	218 086
b.) egyéb	-4 225	-2 057
III. Pénzeszközök	11 522 793	5 883 127
1. Pénzeszközök	11 522 793	5 883 127
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	72 667	50 673
1. Aktív időbeli elhatárolás	72 667	50 673
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

* nem auditált

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Adatok e Ft-ban

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	19 343 765	19 847 762
E.) Saját tőke	19 030 406	18 651 399
I. Induló tőke	13 787 856	13 064 291
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70 216 079	78 160 572
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	56 428 223	65 096 281
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 242 550	5 587 108
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 749 979	2 435 348
2. Értékelési különbözet tartaléka	161 199	216 029
3. Előző év(ek) eredménye	1 549 739	2 331 372
4. Üzleti év eredménye	781 633	604 359
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	312 157	1 192 487
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	312 157	1 192 487
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 202	3 876

* nem auditált

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Eredménykimutatás*

2007. 06. 30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	978 421	737 978
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 332	3 072
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	189 456	130 547
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)	781 633	604 359

* nem auditált

Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
Alapkezelési díj	153 886	107 034
Letétkezelő díja	28 493	19 354
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	479	69
Egyéb költségek	6 598	4 090
PSZÁF díj	4 279	2 927
Sajtóközlemények	354	178
Könyvvizsgálati díj	1 200	595
KELER díj	765	390
Összesen:	189 456	130 547

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: hazai pénzpiaci alap

Az Alap futamideje: határozatlan

A Prémium Alap 1996. január 31-ével alakult át zártvégű alapból nyíltvégű alappá.

Az Alap nyíltvégű befektetési alappá történő átalakításával a befektetőknek lehetőségük nyílt a befektetésük likviddá tételére, illetve a folyamatos forgalmazással további tőke bevonására kerülhetett sor. Ezt követően az Alap évente négyszer fizetett hozamot.

Az Alapba 2002. december 16-ával beolvadt a Bonus II. Nyíltvégű Befektetési Alap. A beolvadást a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a III/110.010-12/2002. számú határozatával engedélyezte. A beolvadás indoka az volt, hogy a két összeolvadó Alap nagyon hasonló stratégiát követett, mindössze az Alapokban lévő eszközök komponensek százalékában voltak eltérések. A tőkepiacról szóló törvény hatályba lépése, a módosuló makrogazdasági kilátások megváltoztatták a hazai értékpapír piaci befektetési feltételeket. Miután a régi stratégiát az új piaci fejleményekhez kell igazítanunk, a két Alap komponenseinek százalékos eltérései még inkább csökkentek. Ezért volt kedvezőbb a két hasonló Alapot összevonva egy nagyobb Alapot létrehozni.

A beolvadással egy időben az Alap hozamfizetése megszűnt, a hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik meg.

Az alap nevét 2005. január 4-től az Alapkezelő megváltoztatta. Az alap felvette a kezelő és forgalmazó MKB csoport nevét. A névváltoztatást a PSZÁF III/110.005-13/2004. számú határozatával engedélyezte. Az alap új neve: **MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap**

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre. Likvid hányad 2003. július 16-tól 15 %.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2007 első felében a kedvezőtlen nemzetközi kötvénypiaci hangulat ellenére (január kivételével) szinte folyamatosan kismértékben csökkentek a hozamok a magyar állampapírpiacra. Összességében az éven belüli hozamok 53-77 bázisponttal mérséklődtek, míg az éven túli referencia hozamok 12-74 bázisponttal kerültek alacsonyabb szintre. A 3-5 éves szegmens környékén 48-74 bázisponttal csökkent a hozamszint, míg a 10-15 éves szegmensben mindössze 12-16 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, bár hozzá kell tenni, hogy ez is remek teljesítmény annak fényében, hogy a legtöbb piacon a hozamgörbe hosszú részén jelentős hozamemelkedés történt.

A hozamok csökkenését a várva várt kamatcsökkentés(-ek), valamint a javuló költségvetési pozíció mellett a márciusi 9 %-os év/év inflációs csúcspont elhagyása is táplálta. Mindezek ellenére az MNB sokáig kivárt a kamatcsökkentéssel. A jegybank nem kis meglepetésre csak júniusban csökkentette először az irányadó kamatszintet, így az év eleji 8 %-os szinttel szemben, a félév végén 7,75 %-on állt az irányadó kamat. A Monetáris Tanács megítélése szerint az elmúlt hónap adatai megerősítették, hogy az infláció túljutott a csúcsponton. Az inflációs alapfolyamatot megragadó rövidbázisú szezonálisan

kiigazított maginfláció az árstabilitással összhangban álló 3 százalékos szintre csökkent. Ennek alapján mérséklődni látszik az a kockázat, hogy az inflációs várakozások magas szinten rögzülnek.

A Központi Statisztikai Hivatal számbavétele szerint 2007 júniusában 0,4 %-kal emelkedtek a fogyasztói árak 2007 májusához viszonyítva, így az éves szintre vetített fogyasztói árindex 8,6 % lett, amely minimálisan magasabb lett, mint az elemzői konszenzus. A maginfláció júniusban havi szinten 0,4 %-kal, éves szinten 5,9 %-kal növekedett. Az év első felében átlagosan 8,6 %-kal voltak magasabbak az árak, mint 2006 hasonló időszakában.

A Pénzügyminisztérium (PM) adatai szerint 2007 júniusában 250,3 milliárd Ft volt az államháztartás hiánya, amely kedvezőbb volt, mint a PM 253,6 milliárd Ft-os deficitet váró prognózisa. Júniusban a központi költségvetésben 267,7 milliárd Ft hiány, a TB alapokban 14,8 milliárd Ft többlet keletkezett, míg az elkülönített alapok 2,2 milliárd Ft szufficittel zártak. Az első félévben az államháztartás kumulált hiánya 1003,7 milliárd Ft volt, amely a GDP 4 %-ának felel meg.

Az MNB számbavétele szerint a folyó fizetési mérleg hiánya 1,102 Mrd euró volt 2007 első negyedévében, amely alacsonyabb volt a bázisidőszak (2006 Q1) 1,455 milliárd eurós hiányánál.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2006.12.31		2007.06.30	
	(e Ft)	Arány (%)	(e Ft)	Arány (%)
Pénzeszközök	11 522 793	59,6%	5 883 127	29,6%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7 748 305	40,0%	13 913 962	70,1%
Államkötvény	1 408 934	7,3%	698 264	3,5%
Diszkont kincstárjegy	4 694 731	24,3%	10 868 517	54,8%
Jelzáloglevelek	628 750	3,2%	636 258	3,2%
Vállalati kötvények	1 015 890	5,2%	1 710 923	8,6%
Aktív időbeli elhat.	72 667	0,4%	50 673	0,3%
Követelések	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	19 343 765	100,0%	19 847 762	100,0%

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

2007. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		13 787 855 883 db
2007. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	7 944 492 964 db
2007. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 668 057 989 db
2007. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		13 064 290 858 db

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az Alap számára az Alapkezelő Rt 300 millió Ft hitelkeret szerződést kötött a MKB Bank Zrt.-vel, BUBOR-hoz kötött kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2007. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2007. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző Hónaphoz (e Ft)
2006. december 31.	19 030 406	
2007. január 31.	19 465 463	435 057
2007. február 28.	19 543 332	77 869
2007. március 31.	19 622 402	79 070
2007. április 30.	18 969 152	-653 250
2007. május 31.	19 501 080	531 928
2007. június 30.	18 651 399	-849 681

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam**			Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**
	Alap hozama**	Referenciaindex hozama**			
			2006	5,53%	6,62%
3hó	1,69%	1,96%	2005	7,14%	8,38%
6 hó	3,46%	3,59%	2004	11,28%	12,16%
Évesített hozam**			2003	7,59%	6,13%
	Alap hozama**	Referenciaindex hozama**	2002	0,44%	9,83%
1év	6,64%	8,25%			
3 év	7,27%	8,57%			

Referencia index (benchmark): RMAX

** 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 állomány	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 Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2007-01-02 és 2007-06-29 között.
(1. sz. melléklet)

