



Befektetési Alapkezelő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 268-7081; 268-7826

telefax: 268-7509

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

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-14

Féléves beszámoló

2006. június 30 - i

Budapest, 2006. 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 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 Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

MÉRLEG*

2006.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2005.12.31	2006.06.30.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	12.050.694	11.847.160
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	12.049.800	11.846.818
I. Követelések	10.106	0
1. Követelések	10.106	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7.198.061	5.983.582
1. Értékpapírok	7.056.756	5.879.761
2. Értékpapírok értékelési különbözete	141.305	103.821
a.) kamatokból, osztalékokból	119.177	56.959
b.) egyéb	22.128	46.862
III. Pénzeszközök	4.841.633	5.863.236
1. Pénzeszközök	4.841.633	5.863.236
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	894	342
1. Aktív időbeli elhatárolás	894	342
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)	12.050.694	11.847.160
E.) Saját tőke	12.024.950	11.503.148
I. Induló tőke	9.197.266	8.595.813
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	46.604.799	55.676.402
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	37.407.533	47.080.589
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.827.684	2.907.335
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1.136.640	930580
2. Értékelési különbség tartaléka	141.305	103.821
3. Előző év(ek) eredménye	908.994	1.549.739
4. Üzleti év eredménye	640.745	323.195
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	25.013	343.355
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	25.013	343.355
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	731	657

* nem auditált

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Eredménykimutatás*

2006. 06. 30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2005.12.31	2006.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	764.444	409.826
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai (-)	973	6.733
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek (-)	122.726	79.898
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)	640.745	323.195

* nem auditált

Költségek összetétele (eFt)

Költségelem megnevezése	2006. 06. 30.
Alapkezelési díj	64.421
Letétkezelő díja	12.086
Értékpapír forgalmazási díj, bankköltségek	401
Egyéb költségek	2.990
PSZÁF díj	1.836
Sajtóközlemények	176
Könyvvizsgálati díj	655
Keler díj	323
Összesen:	79.898

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

2006-ban tovább folytatódott a volatilis kereskedés a magyar állampapírpiacra. Az év eleji hozamcsökkenés nem bizonyult tartósnak (január első két hete), így a választásokig kiváló hangulat mellett sávós kereskedés, míg május közepétől a nemzetközi kockázatsökkenési kedv mérséklődésével jelentős hozamemelkedés volt tapasztalható a magyar állampapírpiacra.

Összességében az éven belüli hozamok 86-169 bázisponttal emelkedtek, míg az éven túli referencia hozamok 68-160 bázisponttal kerültek magasabb szintre elsősorban a második negyedéves folyamatok eredményeként. A Magyar Nemzeti Bank 2006 első félévében 1 alkalommal, összesen 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatszintet, így az irányadó

kamat a magyar gazdaságban 2006 június végén 6,25 %-on állt, szemben a 2005 év végi 6,0 %-os szinttel. Az MNB Monetáris Tanácsa június 19-i ülésén 25 bázisponttal 6,25 %-ra emelte az irányadó kamatszintet.

A KSH adatai szerint júniusban 0,3 %-kal emelkedtek a fogyasztói árak májushoz képest képest, így az éves szintre vetített fogyasztói árindex 2,8 % lett, amely megegyezett az elemzői konszenzussal. Idén az első félévben átlagosan 2,6 %-kal növekedtek a fogyasztói árak. A maginfláció júniusban havi szinten 0,3 %-kal, éves szinten 1,3 %-kal növekedett.

A PM számbavétele szerint júniusban 303,9 milliárd Ft volt az államháztartás hiánya. Az első félév kumulált hiánya 1284,9 milliárd Ft volt, amely alacsonyabb volt, mint a PM 1318,3 milliárd Ft-os deficitet váró prognózisa. Júniusban a központi költségvetésben 298,7 milliárd Ft hiány, a TB alapokban 13,8 milliárd Ft deficit keletkezett, míg az elkülönített alapok 8,6 milliárd Ft többlettel zártak.

Az MNB számbavétele szerint a folyó fizetési mérleg hiánya 1,442 Mrd euró volt 2006 első negyedévében, amely kisebb az előző 1,537 Mrd eurónál és az 1,7 Mrd eurós elemzői várakozásoknál.

A magyar GDP 2006. I. negyedévben munkanaphatással korrigálva 4,4 százalékkal nőtt az előző év első negyedévéhez képest, ami a korábbi előzetes becslést 0,1 százalékponttal felülmúlja. Termelési oldalról elsősorban a feldolgozóipar (11,5%), felhasználási oldalról az export (18,2%) és a beruházások (9,7%) húzta fel a növekedést. A háztartások fogyasztása 2,2 százalékkal nőtt.

A KSH előzetes adatai szerint a külkereskedelmi mérleg hiánya 159 millió euró volt májusban, ami alacsonyabb volt, mint a piaci konszenzus. Az első öt hónapban 991,7 millió euró volt a külkereskedelmi deficit, szemben a bázisidőszak 1094,3 millió eurós adatával.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2005. december 31.		2006. június 30.	
	Összeg (eFt)	Arány %	Összeg (eFt)	Arány %
Pénzeszközök	4 841 633	40,18%	5 863 236	49,49%
ebből: lekötött bankbetét	4 830 000		5 820 000	
Értékpapírok	7 198 061	59,73%	5 983 582	50,51%
Államkötvények	1 100 942	9,14%	1 285 813	10,85%
Kötvény	2 609 156	21,65%	1 927 151	16,27%
Diszkont kincstárjegy	2 745 133	22,78%	2 136 679	18,04%
Jelzáloglevél	742 830		633 939	
Aktív időbeli elhatárolás	894	0,01%	342	0,00%
Követelések	10 106	0,08%	0	0,00%
Összesen:	12 050 694	100,00%	11 847 160	100,00%

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

2006. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		9 197 265 961	db
2006. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	9 071 602 747	db
2006. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	9 673 056 062	db
2006. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		8 595 812 646	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 Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.-vel, BUBOR-hoz kötött kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. leghosszabb futamidő. Az Alapnak 2006. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2006. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2005. december 31.	12.024.950	
2006. január 31.	12.166.749	141.799
2006. február 28.	13.054.879	888.130
2006. március 31.	12.190.901	-863.978
2006. április 30.	12.457.533	266.632
2006. május 31.	11.373.058	-1.084.475
2006. június 30.	11.503.148	130.090

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.)
- humánerőforrás 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 összérték 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