



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 Európai

Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-101

Féléves beszámoló

2007. június 30.

Budapest, 2007. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nemzetközi részvény 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 Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG*

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	4 356 126	4 655 055
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	4 347 474	4 649 200
I. Követelések	0	201 461
1. Követelések	0	201 461
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 187 437	3 436 717
1. Értékpapírok	2 985 490	3 203 994
2. Értékpapírok értékelési különbözete	201 947	232 723
a.) kamatokból, osztalékokból	11 788	4 479
b.) egyéb	190 159	228 244
III. Pénzeszközök	1 160 037	1 011 022
1. Pénzeszközök	1 160 037	1 011 022
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 652	5 855
1. Aktív időbeli elhatárolás	8 652	5 855
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

* nem auditált

MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Adatok e Ft-ban

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	4 356 126	4 655 055
E.) Saját tőke	4 348 376	4 523 702
I. Induló tőke	5 051 124	4 954 993
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 650 624	6 852 585
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 599 500	1 897 592
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-702 748	-431 291
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-901 743	-889 079
2. Értékelési különbözet tartaléka	201 947	232 723
3. Előző év(ek) eredménye	-422 012	-2 952
4. Üzleti év eredménye	419 060	228 017
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 790	130 121
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 790	130 121
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	960	1 232

* nem auditált

MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Eredménykimutatás

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 142 891	350 685
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	641 574	155 585
III. Egyéb bevételek	0	89 739
IV. Működési költségek	82 257	56 822
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)	419 060	228 017

*nem auditált

Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
Alapkezelési díj	52 762	35 405
Letétkezelő díja	6 595	4 401
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	20 576	15 680
Egyéb költségek	2 324	1 336
PSZÁF díj	991	666
Sajtóközlemények	354	178
Könyvvizsgálati díj	960	476
KELER díj	19	16
Összesen:	82 257	56 822

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nemzetközi részvény alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2000. március 23-án kelt, 110.151-1/2000. számú határozatával vette nyilvántartásba.

Az Alap elsődleges célja, hogy lehetőséget nyújtson a magyar befektetőknek a nemzetközi részvényt piacok által kínált széles körű befektetési lehetőségek kihasználására, védelmet nyújtson a forint leértékelődése ellen, valamint lehetővé tegye számukra, hogy befektetéseik egy részét függetlenítsék a hazai gazdasági folyamatok alakulásától.

Az Alap hozamot nem fizet, a hozamok realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be. A likvid hányad 2003. július 16-tól 15 %.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2007 első félévében - a félév nagy részében- kedvező folyamatok zajlottak az európai részvényt piacokon. Február végén történt világszerte egy nagyobb korrekció a kínai részvényt piaci lejtemet eredményeként, azonban a második negyedévben újra a vevők kerültek túlsúlyba, így a vezető európai részvényindexek megközelítették, illetve elérték a 2000 évben felállított történelmi csúcserőteikeket. A részvényt piaci folyamatokat segítették a vállalatfelvásárlási, valamint összeolvadási hírek és az emelkedő konjunktúra indexek.

Ennek következtében a fontosabb európai részvényt piacok 6,2-21,4 %-os áremelkedést könyvelhettek el 2007 első félévében. A FTSE 100 6,2 %-kal növekedve 6607 ponton fejezte be a kereskedést június végén. A CAC-40 9,3 %-kal került feljebb, így 6055 ponton zárta a félév végi kereskedést. Hasonlóan a 2006-os évhez legjobb teljesítményt a DAX-30 index mutatta az idei első félévben is, 21,4 %-kal erősödött, így 8009 ponton fejezte be a kereskedést a hatodik hónap végén.

A forint árfolyama az idei első félévben kevésbé volt volatilis mint 2006-ban. A kurzus a 2006 december végi 251,50 Ft/euró árfolyamról kismértékben erősödött június végére, így a kurzus 246,70 Ft/euró szinten állt a félév végén. A félévben a forint árfolyama a 245,00-258 Ft/euró szint között mozgott. A portfólió devizakitettsége nem volt fedezve a félév végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2006.12.31		2007.06.30	
	(e Ft)	Arány (%)	(e Ft)	Arány (%)
Pénzeszközök	1 160 037	26,6%	1 011 022	21,7%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	248 645	5,7%	391 106	8,4%
Államkötvény	100 117	2,3%	97 375	2,1%
Diszkont kincstárjegy	148 528	3,4%	148 185	3,2%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Vállalati kötvények	0	0,0%	145 546	3,1%
Külföldi részvények	2 938 792	67,5%	3 045 611	65,4%
Követelések	0	0,0%	201 461	4,3%
Aktív időbeli elhat.	8 652	0,2%	5 855	0,1%
Összesen	4 356 126	100%	4 655 055	100,0%

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

2007. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		5 051 124 291 db
2007. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	201 960 713 db
2007. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	298 091 916 db
2007. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		4 954 993 088 db

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az Alap számára az Alapkezelő Rt hitelkeret szerződést kötött a MKB bank Zrt.-vel, BUBOR alapú kamatkondícióval. 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 (e Ft)	Változás előző hónaphoz (e Ft)
2006. december 31.	4 348 376	
2007. január 31.	4 421 826	73 450
2007. február 28.	4 455 265	33 439
2007. március 31.	4 364 253	-91 012
2007. április 30.	4 443 374	79 121
2007. május 31.	4 605 594	162 220
2007. június 30.	4 523 702	-81 892

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Évesített hozam**		
	Alap hozama**	Referenciaindex hozama**
1 év	11,22%	25,32%
3 év	13,20%	16,65%
5 év	9,75%	8,38%

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**
2006	15,86%	15,12%
2005	19,47%	21,27%
2004	4,58%	7,31%
2003	19,21%	16,28%
2002	-28,36%	-37,41%

Referencia index (benchmark): DowStoxx50

** 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 (m Ft)	2007.06.30 (m Ft)	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 **dr. Gagyi Pálffy Andrásné**
az Igazgatóság elnöke **vezérigazgató**

MKB Nyíltvégű Európai Részvény Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2007-01-02 és 2007-06-29 között. (1. sz. melléklet)

