



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 Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-163

Féléves beszámoló

2007. június 30.

Budapest, 2007. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési 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 Alapok Alapja

MÉRLEG*

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 741 832	1 142 844
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	1 739 893	1 141 796
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	1 459 338	1 049 132
1. Értékpapírok	1 421 222	1 003 489
2. Értékpapírok értékelési különbözete	38 116	45 643
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	38 116	45 643
III. Pénzeszközök	280 555	92 664
1. Pénzeszközök	280 555	92 664
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 939	1 048
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 939	1 048
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

*nem auditált

MKB Alapok Alapja

Adatok e Ft-ban

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 741 832	1 142 844
E.) Saját tőke	1 739 207	1 141 086
I. Induló tőke	1 658 901	1 058 784
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 883 097	1 940 892
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	224 196	882 108
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	80 306	82 302
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	10 830	-26 379
2. Értékelési különbözet tartaléka	38 116	45 643
3. Előző év(ek) eredménye	-827	31 360
4. Üzleti év eredménye	32 187	31 678
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 766	1 217
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 766	1 217
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	859	541

*nem auditált

MKB Alapok Alapja

Eredménykimutatás*

2007. 06. 30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	49 023	40 504
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	842	8
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 994	8 818
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)	32 187	31 678

*nem auditált

Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2006.12.31	2007.06.30
Alapkezelési díj	12 858	7 161
Letétkezelő díja	1 286	712
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	120	56
Egyéb költségek	1 730	889
PSZÁF díj	387	215
Sajtóközlemények	353	178
Könyvvizsgálati díj	857	425
KELER díj	133	71
Összesen:	15 994	8 818

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.302/2005., 2005. december 8.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

Módosítás Felügyeleti engedély száma: E-III/110.302-2/2006., 2006. november 29.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111 -163** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő 2006. novemberében módosította az Alap befektetési politikáját. A módosítás a befektethető befektetési alapok körét, ill.. a portfólióban lévő arányait érintette, a befektetési politika célja nem változott.

Az Alap célja, hogy széles befektetési horizonton hatékony, biztonságos és eredményes befektetési politikát valósítson meg. Az alap – profiljából fakadóan - annak ellenére, hogy egyedi kötvény és részvény befektetéseket nem valósít meg, az alkalmazott instrumentumokon keresztül széles pénz és tőkepiaci választékot, és változatos, regionális és iparági specifikumokat hordozó termékkört fog át. A termékkör kiválasztása biztosítja az Alapkezelőnek, hogy a bázisnak tekintett, szelektált befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciót hajtson végre.

A kiválasztott befektetési alapok lehetővé teszik, hogy az Alapnak ne kelljen egyedi értékpapír befektetéseket végrehajtania. Az alapok egyedi, elkülönült és megkülönböztethető jellemzői teszik lehetővé az Alapkezelőnek, hogy hatékony szelekcióval a kitűzött cél – átlagosnál kisebb kockázat mellett az eszközallokáció dinamikus alkalmazásával jelentős reálhozam - elérhető legyen.

Az Alap az alábbi nyíltvégű befektetési alapokba fektethet:

Befektetési alapok	Portfólió arány az Alap saját tőkéjéhez viszonyítva
MKB Prémium Nyíltvégű Befektetési alap	0-90%
MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap	5-45%
MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	0-50%
MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	0-50%
MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	0-50%
Magyarországon kibocsátott nyíltvégű értékpapír befektetési alapok	0-20%
OECD tagállamok által kibocsátott nyíltvégű értékpapír befektetési alapok	0-20%

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A portfolióban magyar pénzpiaci és kötvény és nemzetközi részvénytípusú befektetési alapok voltak. A magyar kötvénypiacon kedvező folyamatok voltak az idei első félévben. 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.

2007 első félévében a félév nagy részében kedvező folyamatok zajlottak a világ részvénytőzsdéin. Február végén történt világszerte egy nagyobb korrekció a kínai részvénytőzsdéi lejtmenet eredményeként, amely márciusban kedvezőtlen hangulatot eredményezett a börzéken.

A második negyedévben újra a vevők kerültek túlsúlyba világszerte, így a vezető európai részvényindexek megközelítették, illetve elérték a 2000 évben felállított történelmi csúcspontjüket. A részvénytőzsdéi folyamatokat segítették a vállalatfelvásárlási, valamint összeolvadási hírek és az emelkedő konjunktúra indexek.

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 dollár forint árfolyam az év eleji 190 Ft/USD szintről a félév végére 180,50 Ft/USD szintre gyengült. A portfoliónak nem volt devizakitettsége a félév végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2006.12.31		2007.06.30	
	(e Ft)	Arány (%)	(e Ft)	Arány (%)
Pénzeszközök	280 555	16,11%	92 664	8,11%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő	1 459 338	83,78%	1 049 132	92%
értékpapírok				
Államkötvény	0		0	
Diszkont kincstárjegy	0		0	
Befektetési jegyek	1 459 338		1 049 132	
Vállalati kötvények	0		0	
Aktív időbeli elhat.	1 939	0,11%	1 048	0,09%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	1 741 832	100%	1 142 844	100%

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

2007. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 658 900 942 db
2007. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	57 795 203 db
2007. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	657 911 553 db
2007. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 058 784 592 db

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

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.	1 739 207	
2007. január 31.	1 725 272	-13 935
2007. február 28.	1 563 190	-162 082
2007. március 31.	1 348 547	-214 643
2007. április 30.	1 279 871	-68 676
2007. május 31.	1 220 089	-59 782
2007. június 30.	1 141 087	-79 002

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Alapok
Alapja

Évesített hozam**	
	Alap hozama**
1 év	6,659%
indulástól	5,29%

Év	Hozam**
2006	5,18%

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

**Forgalmazói 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

1. sz. melléklet

MKB Alapok Alapjanettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2007-01-02 és 2007-06-29 között. (1. sz. melléklet)

