



## **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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-14

### **Féléves beszámoló**

**2010. június 30.**

Budapest, 2010. 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

## MÉRLEG\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	6 981 507	15 484 051
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	6 924 833	15 399 816
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	5 723 804	10 298 743
1. Értékpapírok	5 390 811	9 978 573
2. Értékpapírok értékelési különbözete	332 993	320 170
a.) kamatokból, osztalékokból	174 388	239 463
b.) egyéb	158 605	80 707
III. Pénzeszközök	1 201 029	5 101 073
1. Pénzeszközök	1 201 029	5 101 073
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	31 647	84 235
1. Aktív időbeli elhatárolás	31 647	84 235
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	25 027	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	6 981 507	15 484 051
E.) Saját tőke	6 923 070	15 412 394
I. Induló tőke	3 999 659	8 680 107
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	89 910 239	102 072 831
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	85 910 580	93 392 724
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 923 411	6 732 287
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 017 004	1 526 483
2. Értékelési különbözet tartaléka	358 020	320 170
3. Előző év(ek) eredménye	4 159 445	4 582 395
4. Üzleti év eredménye	422 950	303 239
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	57 607	70 779
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	57 607	70 779
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	830	878

\* nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Adatok e Ft-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.06.30</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	580 532	424 861
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 978	21 321
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	98 604	100 301
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>422 950</b>	<b>303 239</b>

\* nem auditált

## Költségek összetétele

<b>Megnevezés</b>	<b>2009.12.31</b>	<b>2010.06.30</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>81 342</b>	<b>83 784</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>12 514</b>	<b>12 890</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>974</b>	<b>761</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>3 774</b>	<b>2 866</b>
PSZÁF díj	1 564	1 621
Közzétételek díja	138	70
Könyvvizsgálati díj	1 612	852
KELER díj	460	323
<b>Összesen:</b>	<b>98 604</b>	<b>100 301</b>

## 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 likviddé 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**

A hazai kötvénypiacon az első félévet összességében a vásárlók dominálták és a görbe rövid oldalon 60-70-, hosszú oldalon 15-30 ponttal esett az év végi záró szintekhez képest. A vételi kedvet segítette a továbbra is igen kedvező inflációs kép, a jelentős hozamfelár és a fájdalmas megszorító intézkedések után stabilizálódó gazdaság által kirajzolt makrogazdasági pálya. A hazai hozameséseket a jegybank öt egymást követő 25bp-os kamatvágása is támogatta. A forint irányadó kamata ezzel 5,25%-os rekord alacsony szintre került. A kötvénylvásárlók ereje azonban többször is átmenetileg megcsappant, egy-egy forintot is magával ragadó régió gyengülési hullám nyomán. Ugyanis a görög adósságválság esetleges fertőzési hatóköre miatti aggodalmak a perifériát is magával ragadták Európában. A bizonytalanságot fokozta, hogy a stabil kétharmados parlamenti többséget szerző Fidesz retorikája eleinte meglehetősen negatív színben állította be az ország helyzetét. A kedélyeket a devizamozgások borzolták, a 220-ös szint felé törő svájci deviza, valamint a 290 körül járó euró nyomta rá elsősorban a bélyegét a hazai kötvénypiaci hangulatra. Így több hullámban egészen a 8%-os hozamszintig emelkedett a 10 éves államkötvény hozama, hogy aztán a félév végének közeledtével némileg megnyugodjon. A görbe rövid végének hozamalakulása alapján a befektetők immár nem várnak a következő 1 évben kamatcsökkentést, annak ellenére, hogy az új kormány által bejelentett gazdasági akcióterv, valamint a költségvetési hiány

3.9%-os szinten való tartásának ígérete akár segíthette is volna egy jobb nemzetközi hangulat mellett a kötvénypiacot.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	1 201 029	17,2%	5 101 073	33%
ebből: lekötött betét	1 200 000	17,2%	5 100 000	33%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	5 723 804	82,0%	10 298 743	66,5%
Államkötvény	2 857 514	40,9%	6 184 841	39,9%
Diszkont kincstárjegy	1 060 450	15,2%	1 579 472	10,2%
Jelzáloglevelek	1 104 565	15,8%	617 349	4,0%
Vállalati kötvények	701 275	10,0%	1 917 081	12,4%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	31 647	0,4%	84 235	0,5%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	25 027	0,4%	0	0,0%
<b>Összesen</b>	<b>6 981 507</b>	<b>100%</b>	<b>15 484 051</b>	<b>100%</b>

### 4./ 2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>3 999 659 181 db</b>
2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	12 162 591 718 db
2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	7 482 143 994 db
<b>2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>8 680 106 905 db</b>

### 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 2010. június 30-án a hitele 48.410.466 Forint, mely 2010. július 1-én visszafizetésre került.

## 7./ Saját tőke változás 2010. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	6 923 070	
2010. január 31.	7 376 691	453 621
2010. február 28.	9 982 851	2 606 160
2010. március 31.	14 340 807	4 357 956
2010. április 30.	18 280 455	3 939 648
2010. május 31.	16 708 932	-1 571 523
2010. június 30.	15 412 335	-1 296 597

## 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama		Alap	Referenciaindex hozama
2008	6,47%	8,45%	3hó*	0,47%	1,09%
2007	6,57%	7,67%	6hó*	2,62%	2,86%
2006	5,53%	6,62%	1év	8,21%	8,83%
2005	7,14%	8,38%	3év	7,54%	8,53%
2004	11,28%	12,16%	5év	6,91%	7,91%
2003	7,59%	6,13%			
2002	7,99%	9,83%			

**Referencia index (benchmark): RMAX**

\* Nem évesített hozam

\*\* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

## 9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2010. január 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

### **Az új Igazgatóság tagjai:**

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

### **A Felügyelő Bizottság tagjai:**

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 37 alapot tartalmaz, amelyből 15 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22. Július 2-án zárult 2 zártvégű tőkevédett alap jegyzése, az egyik Európában denominált, a Forintos alap hozamvédett.

Az Alapkezelő 2010. első félévben 5 új zártvégű alapot indított MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alapot, és az Európában denominált MKB IRÁNYTŰ Tőkevédett Származtatott Alapot.

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba.

2010. július 2 – án két új alap befektetési jegyeinek jegyzése fejeződött be:

– **MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap**

Az alap lejáratára 2015. december 15. Az alap lejáratát úgy határozta meg az Alapkezelő, hogy amennyiben a befektető tartós befektetési szerződés keretében fektet az alapba, a hozamra adókedvezményt tud igénybe venni.

Jegyzett tőke: 2.494 millió HUF

– **MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédett Származtatott Alap**

Jegyzett tőke: 4.627 ezer EUR

2009. év végéhez (119 mrd Ft) viszonyítva az alapok összesített állománya 2010. június végén több mint 14 milliárd Ft-tal, 133,6 mrd Ft-ra emelkedett.

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvénypiacok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíció felvételeket.

A tervezett állománynövekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáró zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét.

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövid távú terveink között, első körben meglévő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– 7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénypiaci indexekre).

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/01/04 és 2010/06/30 között.**  
(1. sz. melléklet)

