



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-353

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa: 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

MÉRLEG*

Adatok USD-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 076 023	2 645 098
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	3 068 888	2 640 179
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	3 068 888	2 640 179
1. Pénzeszközök	3 068 888	2 640 179
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	7 135	4 919
1. Aktív időbeli elhatárolás	7 135	4 919
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 076 023	2 645 098
E.) Saját tőke	3 072 148	2 641 506
I. Induló tőke	3 058 987	2 611 825
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	20 644 956	28 949 366
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	17 585 969	26 337 541
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	13 161	29 681
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-40 292	-44 752
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	-295 671	53 453
4. Üzleti év eredménye	349 124	20 980
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 845	1 652
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 845	1 652
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	30	1 940

*nem auditált

Eredménykimutatás*

adatok USD-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	397 077	34 249
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	47 951	13 269
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)	349 124	20 980

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
	USD	USD
Alapkezelési díj	44 218	8 912
Letétkezelő díja	1 412	1 485
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	435	235
Egyéb költségek	1 886	2 637
PSZÁF díj	376	382
Közzétételek díja	191	341
Könyvvizsgálati díj	1 319	1 914
KELER díj	0	0
Összesen:	47 951	13 269

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

Az alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.548/2007; 2007. július 26.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.548-1/2007, 2007. szeptember 18.**

Az alap 2009. szeptember 21-én átalakult nyilvános, nyíltvégű befektetési alappá.

**Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedély száma, kelte:
EN-III/ÉA-94/2009, 2009. augusztus 19.**

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-353 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap céljának elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkéjének minimum 90%-át várhatóan az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10%-át az OECD tagországok által dollárban kibocsátott diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Sem a tengerentúlon, sem Európában nem változtak a jegybanki alapkamatok, kamatemelésre csak Ausztráliában került sor, a várakozásoknak megfelelően. A FED és az ECB is arról beszélt kommentárjaiban, hogy bár a gazdaságok elindultak a gödör mélypontjáról, azonban a növekedés tartóssága és ereje kérdéses – ennek megfelelően a belátható időtávon belül nem várható kamatemelés sem az USA-ban, sem Európában. A világszerte beindult növekedés tartósságát ugyanis a görög, portugál, spanyol likviditási nehézségek esetleges fertőzése veszélyeztetheti, mert a leminősítések, befektetési kategóriából való kikerülések eladási hullámot indíthatnak el a high yield piacokon is. A válság góc kialakulását elkerülendő az Európai Unióban újra napirendre került a kvantitatív lazítás eszköztárának bővítése. Az euró éves minimumára gyengült a dollárral szemben. Az arany ára 5%-kal nőtt. A befektetők az inflációs kilátásokkal kapcsolatban még mindig elég bizonytalanok, azonban úgy tűnik, hogy májusban a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmak felülkerekedtek az inflációs félelmeken. Júniusban a kockázatkerülés erősödésével párhuzamosan tovább folytatódott a biztonságosnak tekintett eszközökbe (amerikai és német államkötvények, illetve a svájci frank, az USA dollár és a japán jen) történő menekülés a befektetők részéről. A forint több mint 25%-ot veszített értékéből a dollár ellenében.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	USD	Arány (%)	USD	Arány (%)
Pénzeszközök	3 068 888	99,8%	2 640 179	99,8%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	7 135	0,2%	4 919	0,2%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	3 076 023	100%	2 645 098	100%

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

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		3 058 987 db
2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	8 304 410 db
2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 751 572 db
2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 611 825 db

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az alapnak 2010. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2010. I. félévben

adatok USD-ban

Időpont	Saját tőke	Változás előző hónaphoz
2009. december 31.	3 072 148	
2010. január 31.	4 027 541	955 393
2010. február 28.	2 759 163	-1 268 378
2010. március 31.	2 618 368	-140 795
2010. április 30.	2 810 848	192 480
2010. május 31.	2 367 545	-443 303
2010. június 30.	2 641 506	273 961

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama**
3 hó*	0,35%
6 hó*	0,69%
Indulástól*	2,03%
2008	1,07%

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

* 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. Gagyi 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 lejáratát 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 részvénytársaságok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket.

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 meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

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

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

