



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 Nyersanyag Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-337

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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 e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	364 927	891 579
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	358 324	902 287
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	317 227	844 033
1. Értékpapírok	292 871	741 363
2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 356	102 670
a.) kamatokból, osztalékokból	568	1 474
b.) egyéb	23 788	101 196
III. Pénzeszközök	41 097	58 254
1. Pénzeszközök	41 097	58 254
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	213	222
1. Aktív időbeli elhatárolás	213	222
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 390	-10 930
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	364 927	891 579
E.) Saját tőke	360 379	883 615
I. Induló tőke	316 677	769 458
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	317 339	1 023 023
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	662	253 565
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	43 702	114 157
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 383	54 698
2. Értékelési különbözet tartaléka	30 746	91 740
3. Előző év(ek) eredménye	0	14 339
4. Üzleti év eredménye	14 339	-46 620
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 145	7 544
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 145	7 544
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	403	420

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Megnevezés	2009.07.06-12.31.	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	20 528	17 935
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	784	55 318
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 405	9 237
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)	14 339	-46 620

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2009.07.06.-12.31.	2010.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 115	5 635
Letétkezelő díja	231	616
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 332	2 177
Egyéb költségek	1 727	809
PSZÁF díj	533	89
Közzétételek díja	129	71
Könyvvizsgálati díj	800	429
KELER díj	265	220
Összesen:	5 405	9 237

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-337 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF), a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével/előállításával/feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2010-es év első félévében a befektetők hideget-meleget kaptak a piacoktól. A hónap első négy hónapjában a sztárszektoroknak kikiáltott nyersanyag-kapcsolt részvények és feltörekvő részvényt piacok nagyot ugrottak, azonban a félév közepére elfogyott a lelkesedés. Ezt felváltották a görög államadóssággal és a görög kormány deficitcsökkentési erejével kapcsolatos félelmek. Hiába szárnyalt a negyedik negyedévben az amerikai GDP 5,9%-kal és hiába számoltak be a vállalatok a várakozásoknál jobb első negyedéves eredményekről, inkább eladásra sarkallták a befektetőket, hogy eladásra használják fel a jó vállalati híreket. Az adókedvezmény kifutásával megakadt a lakáspiaci adatok javulása a tengerentúlon, és az idej legjobban teljesítő bankszektor áralakulását megtántorította a 30-as évek óta legszigorúbb amerikai banki szabályozás készülő megszavazása. Ennek következtében rég nem látott esésbe fulladt a félév vége, és az amerikai vezető részvényindexek 6-8%-os mínuszban zártak. A befektetői hangulat ingadozását egyre inkább annak megítélése határozta meg, hogy a görög fizetési nehézségek áterjednek-e a legveszélyeztetettebb PIGS ország csoportra, ezért az euró gyengülésével együtt az európai részvényt piacok esése még nagyobb volt, 9-13%-ot ért el. A növekedés lassulási félelmek a dollárt éves rekordra erősítették, miközben a nyersanyagárak bővülése megállt júniusban pedig kifejezett esésbe fordult át. A Dow Jones UBS nyersanyagárindex 13%-kal került alacsonyabbra év eleji értékéhez képest. Az arany ára ugyanakkor 5%-kal nőtt.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	41 097	11%	58 254	7%
ebből: lekötött betét	0	0,0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	317 227	87%	37 028	4%
Államkötvény	0	0%	37 028	4%
Diszkont kincstárjegy	15 550	4%	0	0%
Befektetési jegyek	301 677	83%	807 005	90%
Aktív időbeli elhat.	213	0%	222	0%
Származtatott ért. kül.	6 390	2%	-10 930	-1%
Összesen	364 927	100%	891 579	100%

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

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **316 676 957 db**

2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek + 705 684 316 db

2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 252 903 222 db

2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **769 458 051 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. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	360 379	
2010. január 31.	474 066	113 687
2010. február 28.	654 027	179 961
2010. március 31.	747 209	93 182
2010. április 30.	857 951	110 742
2010. május 31.	939 112	81 161
2010. június 30.	883 615	-55 497

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam**		Ref. Index hozama
3hó*	7,66%	11,65%
6hó*	4,68%	10,95%
Indulástól*	19,73%	29,60%

Referencia index (benchmark): DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-ban, RMAX 10%-ban

* 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 Euróban 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 Euróban 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 részvénytársaságok 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 részvénytársasági indexekre).

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Nyersanyag Alapok Alapja nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/01/04 és 2010/06/30 között.
(1. sz. melléklet)

