



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB Európai

Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-101

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. 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

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 054 951	1 842 722
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	2 029 124	1 857 596
I. Követelések	0	26 543
1. Követelések	0	26 543
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 803 164	1 650 534
1. Értékpapírok	1 632 299	1 680 425
2. Értékpapírok értékelési különbözete	170 865	-29 891
a.) kamatokból, osztalékokból	2 209	5 308
b.) egyéb	168 656	-35 199
III. Pénzeszközök	225 960	180 519
1. Pénzeszközök	225 960	180 519
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 917	3 006
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 917	3 006
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	23 910	-17 880
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 054 951	1 842 722
E.) Saját tőke	2 033 107	1 832 110
I. Induló tőke	3 451 714	3 391 361
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 135 823	8 487 803
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 684 109	5 096 442
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 418 607	-1 559 251
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-608 936	-603 507
2. Értékelési különbözet tartaléka	194 775	-47 771
3. Előző év(ek) eredménye	-531 665	-1 004 446
4. Üzleti év eredménye	-472 781	96 473
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	21 311	10 057
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	21 311	10 057
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	533	555

* nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	244 286	188 546
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	675 615	67 427
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	41 452	24 646
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)	-472 781	96 473

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	28 414	17 295
Letétkezelő díja	3 552	2 162
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	7 807	4 245
Egyéb költségek	1 679	944
PSZÁF díj	444	272
Közzétételek díja	138	70
Könyvvizsgálati díj	1 074	568
KELER díj	23	34
Összesen:	41 452	24 646

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

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 tengeren túlon, és az idei 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 átterjednek-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 növekedésslassulási félelmek a dollárt éves rekordra erősítették, miközben a nyersanyagárak bővülése megállt.

Az MKB Európai Részvény alap devizakitettségeinek harmada fedezve volt félév végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	225 960	11,0%	180 519	9,8%
ebből: lekötött betét	0	0,0%	0	0,0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	102 256	5,0%	105 389	5,7%
Államkötvény	102 256	5,0%	105 389	5,7%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Jelzáloglevelek	0	0,0%	0	0,0%
Befektetési jegyek	197 858	9,6%	0	0,0%
Részvények	1 503 050	73,1%	1 545 145	83,9%
Származtatott ügyletek	23 910	1,2%	-17 880	-1,0%
Követelések	0	0,0%	26 543	1,4%
Aktív időbeli elhat.	1 917	0,1%	3 006	0,2%
Összesen	2 054 951	90%	1 842 722	100%

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

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		3 451 714 107 db
2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	1 351 979 934 db
2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 412 332 957 db
2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		3 391 361 084 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

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	2 033 107	
2010. január 31.	1 920 556	-112 551
2010. február 28.	2 283 046	362 490
2010. március 31.	2 500 471	217 425
2010. április 30.	2 273 297	-227 174
2010. május 31.	2 204 166	-69 131
2010. június 30.	1 832 110	-372 056

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**		Alap	DJstox50
2008	-40,25%	-42,41%	1év	12,11%	12,23%
2007	2,08%	6,91%	3év	-14,65%	-12,83%
2006	15,86%	15,12%	5év	-3,83%	-1,35%
2005	19,47%	21,27%	3 hó*	-2,32%	-5,62%
2004	4,58%	7,31%	6 hó*	-5,70%	-8,50%
2003	19,21%	16,28%			
2002	-28,36%	-37,41%			

Referencia index (benchmark): DowStoxx50

* 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 IRÁNYTÚ 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 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 részvénypiaci indexekre).

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

