



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284  
telex: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-320

#### **Féléves beszámoló**

**2010. június 30.**

Budapest, 2010. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Alapcímlet:** 10.000 Ft

**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>	1 007 858	915 179
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	998 347	900 677
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	998 347	900 677
1. Pénzeszközök	998 347	900 677
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	9 511	14 502
1. Aktív időbeli elhatárolás	9 511	14 502
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	1 007 858	915 179
E.) Saját tőke	1 006 436	913 686
I. Induló tőke	832 920	737 470
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 076 800	4 486 570
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	3 243 880	3 749 100
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	173 516	176 216
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-328 279	-353 065
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	405 526	501 795
4. Üzleti év eredménye	96 269	27 486
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 019	1 073
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 019	1 073
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	403	420

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	110 653	35 224
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 384	7 738
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>96 269</b>	<b>27 486</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>11 889</b>	<b>6 514</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>1 189</b>	<b>543</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>76</b>	<b>48</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1 230</b>	<b>633</b>
PSZÁF díj	297	137
Közzétételek díja	138	70
Könyvvizsgálati díj	795	426
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>14 384</b>	<b>7 738</b>

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az alap neve: MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap**

**Az alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**Futamideje:** határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.389/2006; 2006. március 30.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.389-2/2006, 2006. május. 3.**

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. október 10-én kelt E-III/110.389-3/2008. számú határozat engedélyével az MKB MOZAIK Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB MOZAIK Tőkevédett Likviditási Alappá alakult át.** Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111-320** 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 a Magyar Állam által Magyarországon Ft-ban kibocsátott diszkont kincstárjegybe fekteti. Az Alap tőkevédett, a tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja.

### **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 fertőzőési 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>	998 347	99%	900 677	98%
ebből: lekötött betét	300 000	30%	300 000	33%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	9 511	1%	14 502	2%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	0	0%
<b>Összesen</b>	1 007 858	100%	915 179	100%

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

**2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **83 292 db**

2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek + 40 977 db

2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 50 522 db

**2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **73 747 db**

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

1 számú 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.	1 006 436	
2010. január 31.	1 320 916	314 480
2010. február 28.	1 234 085	-86 831
2010. március 31.	1 043 992	-190 093
2010. április 30.	997 850	-46 142
2010. május 31.	965 302	-32 548
2010. június 30.	913 686	-51 616

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

	Hozam**
3 hó*	1,20%
6 hó*	2,54%
1 év	6,29%
indulástól*	12,56%

**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 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 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 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

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

