



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 Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-321

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Gránit 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 e Ft-ban

| Megnevezés | 2009.12.31 | 2010.06.30 |
|--|------------|------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 915 060 | 791 556 |
| 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 | 906 030 | 777 862 |
| 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 | 906 030 | 777 862 |
| 1. Pénzeszközök | 906 030 | 777 862 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 9 030 | 13 694 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 9 030 | 13 694 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 915 060 | 791 556 |
| E.) Saját tőke | 913 685 | 790 177 |
| I. Induló tőke | 848 990 | 716 070 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 4 934 180 | 5 247 740 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 4 085 190 | 4 531 670 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 64 695 | 74 107 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -38 802 | -52 716 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 0 | 0 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | -22 260 | 103 497 |
| 4. Üzleti év eredménye | 125 757 | 23 326 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 939 | 924 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 939 | 924 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 436 | 455 |

*nem auditált

Eredménykimutatás*

| Megnevezés | 2009.12.31 | 2010.06.30 |
|--|----------------|---------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 142 279 | 30 002 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 16 522 | 6 676 |
| 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) | 125 757 | 23 326 |

*nem auditált

Költségek összetétele

| Megnevezés | 2009.12.31 | 2010.06.30 |
|---|---------------|--------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 13 911 | 5 520 |
| Letétkezelő díja | 1 238 | 460 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 85 | 48 |
| Egyéb költségek | 1 288 | 648 |
| PSZÁF díj | 300 | 116 |
| Közzétételek díja | 127 | 70 |
| Könyvvizsgálati díj | 861 | 462 |
| KELER díj | 0 | 0 |
| Összesen: | 16 522 | 6 676 |

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

Az alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozatlan

Alapcímlet: 10.000 Ft

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.409/2006; 2006. június 20.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.409-1, 2006. július 18.**

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2008. december 20-án kelt E-III/110.409-2/2008. számú határozat engedélyével az MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap **MKB GRÁNIT Tőkevédett Likviditási Alappá alakul át.**

Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, tőkevédett likviditási értékpapír alap.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111-321** 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 kincstárjegyekbe 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 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 (%) |
| Pénzeszközök | 906 030 | 99% | 777 862 | 98% |
| ebből: lekötött betét | 300 000 | 33% | 250 000 | 32% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Államkötvény | | | | |
| Diszkont kincstárjegy | | | | |
| Jelzáloglevelek | | | | |
| Vállalati kötvények | | | | |
| Aktív időbeli elhat. | 9 030 | 1% | 13 694 | 2% |
| Származtatott ért. kül. | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Összesen | 915 060 | 100% | 791 556 | 100% |

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

| | | |
|---|---|------------------|
| 2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek | | 84 899 db |
| 2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek | + | 31 356 db |
| 2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 44 648 db |
| 2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 71 607 db |

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az alapnak 2010. június 30-án nem volt hitele.

7./ Saját tőke változás 2010. I. félévben

| Időpont | Saját tőke (eFt) | Változás előző hónaphoz (eFt) |
|--------------------|------------------|-------------------------------|
| 2009. december 31. | 913 685 | |
| 2010. január 31. | 1 121 202 | 207 517 |
| 2010. február 28. | 986 100 | -135 102 |
| 2010. március 31. | 915 852 | -70 248 |
| 2010. április 30. | 838 336 | -77 516 |
| 2010. május 31. | 832 650 | -5 686 |
| 2010. június 30. | 790 177 | -42 473 |

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

| | Hozam** |
|-------------|---------|
| 3 hó* | 1,20% |
| 6 hó* | 2,54% |
| 1 év | 6,28% |
| indulástól* | 10,29% |

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

