



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 TERMÉSZETI KINCSEK Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-197

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB TERMÉSZETI KINCSEK Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. augusztus 7-ig

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 eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 726 171	1 732 971
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	1 527 510	1 519 327
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	1 527 510	1 519 327
1. Pénzeszközök	1 527 510	1 519 327
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	51 845	115 023
1. Aktív időbeli elhatárolás	51 845	115 023
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	146 816	98 621
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 726 171	1 732 971
E.) Saját tőke	1 696 277	1 674 869
I. Induló tőke	1 715 140	1 715 140
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 715 140	1 715 140
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-18 863	-40 271
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-7 521	-7 521
2. Értékelési különbözet tartaléka	146 816	98 621
3. Előző év(ek) eredménye	0	-158 158
4. Üzleti év eredménye	-158 158	26 787
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 908	6 814
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 908	6 814
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	22 986	51 288

* Nem auditált

Eredménykimutatás*

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.08.06-12.31.	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	62 302	63 630
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	159 508	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	60 952	8 544
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	28 299
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-158 158	26 787

* Nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2009.08.06-12.31.	2010.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	60 934	8 505
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	18	39
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	60 952	8 544

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB TERMÉSZETI KINCSEK Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap**

A Befektetési alap típusa, fajtája: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. augusztus 7-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-32/2009., 2009. június 15.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

EN-III/ÉA-87/2009., 2009. augusztus 17.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-197 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet és a lejárat végére védett hozamot, illetve a meghatározott nyersanyagpiaci index teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a futamidő végén eléri a védett tőke, a védett hozam és az alap költségeinek együttes összegét..

A lejáratkori hozam – védett hozamon felüli - lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely egy nyersanyagpiaci index (Dow Jones – UBS Commodity Excess Return Index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	1 527 510	88%	1 519 327	88%
ebből: lekötött betét	1 523 698	88%	1 515 362	87%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	51 845	3%	115 023	6%
Származtatott ért. kül.	146 816	9%	98 621	6%
Összesen	1 726 171	100%	1 732 971	100%

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

171.514 db

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

(1. sz. melléklet)

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2009. augusztus 17-én, a BÉT 225/2009. számú határozatával megtörtént.

A Forgalmazó nem vállalja a zárt végű befektetési jegyek folyamatos tőzsdei árjegyzését, illetve azok árfolyamának karbantartását.

6./ Hitelfelvétel

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

7./ Saját tőke változás 2010. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	1 696 277	
2010. január 31.	1 660 414	-35 863
2010. február 28.	1 661 650	1 236
2010. március 31.	1 676 347	14 697
2010. április 30.	1 691 756	15 409
2010. május 31.	1 661 342	-30 414
2010. június 30.	1 674 869	13 527

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	0,90%	évesített
2009	-1,82%	nem évesített
2010.06.30-ig	2,77%	nem évesített

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

* 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, fősztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Berezki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter fősztályvezető-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 részvényt piacok 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 Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

