



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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-150

Számviteli beszámoló

2008. június 30.

Budapest, 2008. július 30.

MÉRLEG*

Adatok eFt-
ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
		801
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 671 675	1 456 232
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	1 589 011	1 402 462
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	1 589 011	1 402 462
1. Pénzeszközök	1 589 011	1 402 462
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 926	35 665
1. Aktív időbeli elhatárolás	3 926	35 665
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	78 738	18 105
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 671 675	1 456 232
E.) Saját tőke	1 628 384	1 448 209
I. Induló tőke	1 683 837	1 683 837
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 683 837	1 683 837
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-55 453	-235 628
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 980	-1 980
2. Értékelési különbözet tartaléka	78 738	18 105
3. Előző év(ek) eredménye	0	-132 211
4. Üzleti év eredménye	-132 211	-119 542
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	43 291	8 016
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	43 291	8 016
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	7
	USD 06/30	148,40
	EUR 06/30	235,02

* nem auditált

Eredménykimutatás*

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	15 270	37 058
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	103 585	148 418
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	43 896	8 182
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)	-132 211	-119 542
	USD 06/30	148,4
	EUR 06/30	235,02

* nem auditált

Költségek részletezése

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	43 792	8 111
Letétkezelő díja		0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	104	71
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	43 896	8 182

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.



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 TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-150

Féléves beszámoló

2008. június 30.

Budapest, 2008. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. december 21-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

„A” sorozat

MÉRLEG*

Adatok ezer EUR-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	4 246	4 080
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	4 038	3 926
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	4 038	3 926
1. Pénzeszközök	4 038	3 926
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	10	104
1. Aktív időbeli elhatárolás	10	104
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	198	50
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	4 246	4 080
E.) Saját tőke	4 128	4 057
I. Induló tőke	4 240	4 240
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 240	4 240
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-112	-183
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5	-5
2. Értékelési különbözet tartaléka	198	50
3. Előző év(ek) eredménye	0	-305
4. Üzleti év eredménye	-305	77
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	118	23
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	118	23
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0

* nem auditált

„B” sorozat

MÉRLEG*

Adatok ezer USD-ban

Megnevezés	2007.12.31	2007.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 480	3 352
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	3 305	3 232
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	3 305	3 232
1. Pénzeszközök	3 305	3 232
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8	77
1. Aktív időbeli elhatárolás	8	77
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	167	43
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 480	3 352
E.) Saját tőke	3 402	3 334
I. Induló tőke	3 476	3 476
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 476	3 476
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-74	-142
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4	-4
2. Értékelési különbözet tartaléka	167	43
3. Előző év(ek) eredménye	0	-237
4. Üzleti év eredménye	-237	56
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	78	18
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	78	18
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	0

* nem auditált

„A” sorozat

Eredménykimutatás*

adatok ezer EUR-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	11	98
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	198	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	118	21
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)	-305	77

„B” sorozat

Eredménykimutatás*

adatok ezer USD-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	9	73
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	167	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	79	17
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)	-237	56

* nem auditált

Költségek részletezése
„A” sorozat

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
	ezer EUR	ezer EUR
Alapkezelési díj	118	21
Letétkezelő díja		0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	0
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	118	21

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

„B” sorozat

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
	ezer USD	ezer USD
Alapkezelési díj	79	17
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	0
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	79	17

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB TOP 15 LUXUS Tőkevédett Származtatott Alap**

Az Alap jellemzői

	„A” sorozat	„B” sorozat
Futamidő:	2 év, lejárat 2009. december 21.	
Kibocsátási pénznem:	EUR	USD
Névérték:	10 EUR	10 USD
Tőkevédelem:	A futamidő végén. A tőke visszafizetését az alap befektetési politikája biztosítja.	
Tőke visszafizetés:	Lejáratkor	
Hozamfizetés:	Az alap hozamát a részvénykosárban szereplő részvények futamidő végi teljesítménye határozza meg. A hozam az egyedi részvények számtani átlagaként adódik, melynél minden részvény teljesítménye a tényleges, a maximum hozamot meg nem haladó értékkel szerepel.	
Részvények:	Az alap mögött álló részvénykosár 15, különböző luxustermékeket előállító vállalat részvényeiből áll	

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

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.593/2007, 2007. november 16.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.593-1/2007., 2007. december 19.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-150 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz tőke védelmet és a meghatározott (Európa, Japán, Amerikai Egyesült Államok részvénytőkepiacairól kiválasztott) részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely 15 egyedi részvényből álló Részvénykosárra szóló opció Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

3./ Az Alap eszköz összetétele

„A” sorozat

Megnevezés	2007.12.31		2008.06.30	
	ezer EUR	Arány (%)	ezer EUR	Arány (%)
Pénzeszközök	4 038	95%	3 926	96%
ebből: lekötött betét, repo	3 926	92%	3 925	96%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	10	0%	104	3%
Származtatott ért. kül.	198	5%	50	1%
Összesen	4 246	100%	4 080	100%

„B” sorozat

Megnevezés	2007.12.31		2008.06.30	
	ezer USD	Arány (%)	ezer USD	Arány (%)
Pénzeszközök	3 305	95%	3 232	96,4%
ebből: lekötött betét, repo	3 232	93%	3 231	96,4%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	8	0%	77	2,3%
Származtatott ért. kül.	167	5%	43	1,3%
Összesen	3 480	100%	3 352	100%

4./ 2008. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„ A” sorozat	424.051 db
„ B” sorozat	347.613 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 2008. január 16-án, a BÉT 10/2008.

(„A” sorozat) és a 11/2008 („B” sorozat) számú határozataival 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 2008. I. félévben

„A” sorozat

ezer EUR

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz
2007. december 31.	4 128	
2008. január 31.	4 036	-92
2008. február 29.	4 061	25
2008. március 31.	4 042	-19
2008. április 30.	4 068	26
2008. május 31.	4 086	18
2008. június 30.	4 057	-29

„B” sorozat

ezer USD

Időpont	Saját tőke	Változás előző hónaphoz
2007. december 31.	3 402	
2008. január 31.	3 323	-79
2008. február 29.	3 344	21
2008. március 31.	3 326	-18
2008. április 30.	3 346	20
2008. május 31.	3 360	14
2008. június 30.	3 334	-26

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

„A” sorozat

Hozam**		
indulástól	-1,52%	nem évesített

„B” sorozat

Hozam**		
indulástól	-1,82%	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

2008. június 10-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.)

Dr. Gagy Pálffy Andrásné vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Az Alapkezelő A befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény előírásainak eleget téve létrehozta az audit bizottságot. Tekintettel arra, hogy a törvény szerint a Felügyelő Bizottság is elláthatja az audit bizottság feladatait a Tulajdonos (MKB Bank Zrt.) döntése értelmében az Alapkezelőnél a Felügyelő Bizottság rendelkezik az audit bizottság hatáskörével mind az Alapkezelő társaság, mind a kezelt befektetési alapok tekintetében.

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. (Budapest, Váci utca 38.)

Az Alapkezelő létszáma 1 fő üzletkötővel nőtt, így a teljes munkaidős létszám 9 fő.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2008. I. félév végére 2 %-kal nőtt az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés

2007.12.31	2008.06.30	2008.06.30/2007.12.31
-------------------	-------------------	------------------------------

(mFt)

(mFt)

%

Alapok összes záró állomány	113 982	116 264	102,00%
---- nyíltvégű	61 851	58 455	94,50%
zárt végű	52 130	57 809	110,90%

A piaci részesedés a 2007. december 31-i szintről kismértékben emelkedett (3,86 %).

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állomány növekedésére negatívan hatott:

- Magas betéti kamatok elszívó hatása (9-10%)
- Kedvezőtlen visszatekintő hozamok az alapoknál
- Piaci bizonytalanság az első félévben

A dollár 1,6-os történelmi mélypontjára zuhant az euróval szemben az amerikai második negyedéves beszámolókhöz közeledve, mivel a világ legnagyobb gazdaságában a pénzügyi rendszer stabilitására vonatkozó aggodalmak keltek lábra. Az S&P 10 iparági szektora közül egyedül az energia szektor emelkedett az idén, a másfélszeresére duzzadó olajáraknak köszönhetően. Az alapanyag és energia árak szárnyalása ugyanakkor fokozta a tengeren túli gazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmakat. A főbb amerikai indexek 16-17, a japán Nikkei is 16,5%-kal hanyatlottak, de ennél is nagyobb veszteséget szenvedtek el az európai börzematatók 21-28%-os eséssel. A legnagyobb zuhanást a tavalyi legnagyobb nyertesek könyvelhették el, az indiai Sensex 35, míg a kínai Shanghai index közel 50%-os mélyrepülést mutattak be.

A nemzetközi trendek alól a hazai piacok sem tudták kivonni magukat, a BUX több mint 21%-kal került alacsonyabbra és az első féléves 100 bp-os MNB kamatemelésnek megfelelően a hazai állampapír hozamok is felugrottak. A forint euró kurzusa 230, a forint dollár jegyzése 145-re került. Ebben a hazai deviza elleni pozíciók leépülése és a növekvő hazai export mellett elsősorban a lakosság dinamikus deviza hitelfelvételei játszották a fő szerepet.

Az Alapkezelő I. féléves árbevételi tervét 82 %-ra, teljesítette, ami az Alapok tervezett állományának lemaradását tükrözi.

2008. első félévében az Alapkezelő 6 zárt végű, tőkevédett, ill. tőke- és hozamvédett alapot hozott létre, a kezelt alapok száma 26-ra nőtt.

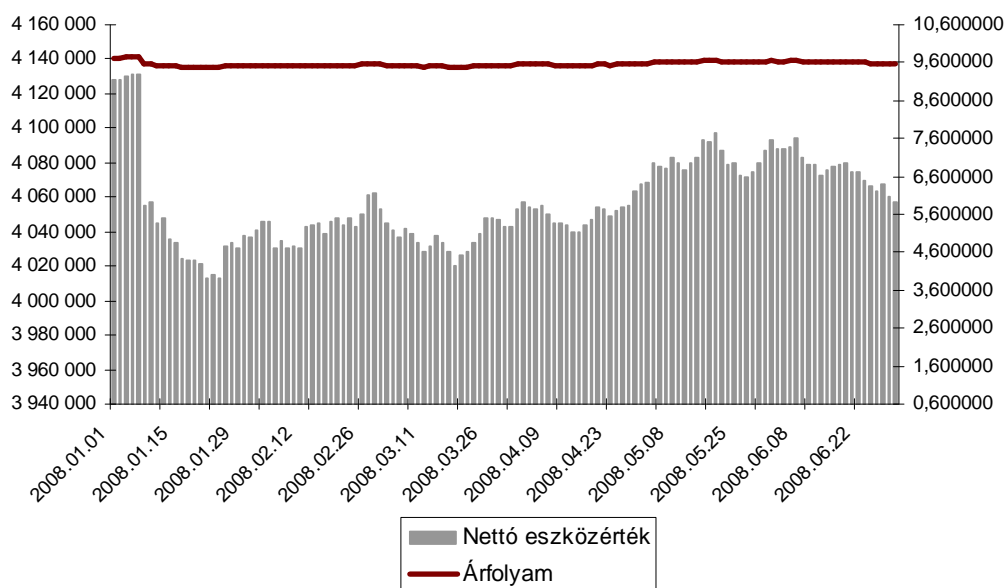
A PSZÁF a 2006. november 20. és december 1. napja között tartott kockázatalapú célvizsgálat utóvizsgálatát az MKB Alapkezelőnél 2008. január 29-én kelt J-III-3/2008. számú határozatával felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül lezárta. A vezetői levélben meghatározott jelentési kötelezettségének az Alapkezelő határidőben eleget tett.

Budapest, 2008. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


dr. Gagyi Pálffy Andrásné
vezérigazgató

MKB TOP 15 Luxus Tőkevédett Származtatott alap "A" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama 2008/01/01-2008/06/30 között. (1. sz. melléklet)



MKB TOP 15 Luxus Tőkevédett Származtatott alap "B" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama 2008/01/01-2008/06/30 között. (1. sz. melléklet)

