



## **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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-94

**Féléves beszámoló**

**2008. június 30.**

Budapest, 2008. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. január 27-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:**

**RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.**

2016 Leányfalu Rigó u. 1/b.

## MÉRLEG\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	5 011 105	4 690 877
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	4 104 593	4 104 591
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	4 104 593	4 104 591
1. Pénzeszközök	4 104 593	4 104 591
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	146 738	308 588
1. Aktív időbeli elhatárolás	146 738	308 588
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	759 774	277 698
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	5 011 105	4 690 877
E.) Saját tőke	5 001 747	4 671 265
I. Induló tőke	4 582 470	4 582 470
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 582 470	4 582 470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	419 277	88 795
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 562	-2 562
2. Értékelési különbözet tartaléka	759 774	277 698
3. Előző év(ek) eredménye	-628 925	-337 935
4. Üzleti év eredménye	290 990	151 594
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	9 353	19 607
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 353	19 607
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	5

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

adatok eFt-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	311 624	161 887
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	20 634	10 293
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>290 990</b>	<b>151 594</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2007.12.31	2008.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>20 595</b>	<b>10 254</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>20 634</b>	<b>10 293</b>

\*Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az alap neve: MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott Alap**

**Az alap típusa:** nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

**Futamideje:** határozott, 2009. január 27.

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 Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-94** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott ingatlanpiacok (Európa, Japán, Magyarország) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három ingatlanpiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

## 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31		2008.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	4 104 593	82%	4 104 591	88%
ebből: lekötött betét	4 103 521	82%	4 103 521	87%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	146 738	3%	308 588	7%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	759 774	15%	277 698	6%
<b>Összesen</b>	5 011 105	100%	4 690 877	100%

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

458.247 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 2006. augusztus 23-án, a BÉT 247/2006. 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 2008. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2007. december 31.	5 001 747	
2008. január 31.	4 738 872	-262 875
2008. február 29.	4 843 222	104 350
2008. március 31.	4 739 350	-103 872
2008. április 30.	4 810 165	70 815
2008. május 31.	4 830 946	20 781
2008. június 30.	4 671 265	-159 681

#### 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam**	
	Alap hozama**
1év*	-14,37
Indulástól (évesített)	2,79%
2007	-4,68%

\* 06/30-tól visszamért adat

**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. Gagyí 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 fősztályvezető-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.

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2008.06.30</b>	<b>2008.06.30/2007.12.31</b>
	(mFt)	(mFt)	%
Alapok összes záró állomány	<b>113 982</b>	<b>116 264</b>	102,00%
---- nyíltvégű	<b>61 851</b>	<b>58 455</b>	94,50%
zárt végű	<b>52 130</b>	<b>57 809</b>	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. Gagy Pálffy Andrásné**  
vezérigazgató

**MKB Gránit Tőkegarantált Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama 2008/01/01-2008/06/30 között. (1. sz. melléklet)**

