



## **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 BONUS**

### **Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-08

### **Féléves beszámoló**

**2009. június 30.**

Budapest, 2009. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** hazai részvény 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	2008.12.31	2009.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	914 221	1 495 658
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	913 123	1 473 991
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	765 228	1 354 694
1. Értékpapírok	1 369 156	1 367 959
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-603 928	-13 265
a.) kamatokból, osztalékokból	1 808	0
b.) egyéb	-605 736	-13 265
III. Pénzeszközök	147 895	119 297
1. Pénzeszközök	147 895	119 297
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 098	21 667
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 098	21 667
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	914 221	1 495 658
E.) Saját tőke	911 858	1 492 254
I. Induló tőke	733 102	1 015 141
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 207 193	7 564 082
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	6 474 091	6 548 941
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	178 756	477 113
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	135 181	251 456
2. Értékelési különbözet tartaléka	-603 928	-13 265
3. Előző év(ek) eredménye	815 964	647 503
4. Üzleti év eredménye	-168 461	-408 581
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 880	2 791
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 880	2 791
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	483	613

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	76 946	257 329
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	220 711	649 578
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24 696	16 332
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>-168 461</b>	<b>-408 581</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>17 894</b>	<b>6 927</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>2 982</b>	<b>1 154</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>2 132</b>	<b>6 625</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1 688</b>	<b>1 626</b>
PSZÁF díj	373	165
Sajtóközlemények	163	92
Könyvvizsgálati díj	974	491
KELER díj	178	878
<b>Összesen:</b>	<b>24 696</b>	<b>16 332</b>

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** hazai részvény alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 1995. július 25-én kelt, 110.044/95. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap portfólióját 1997. június 1-ig teljes egészében állampapírok tették ki.

1997. június 2-től az Alap befektetési politikájának kiterjesztésével tőkéjének egy része gazdasági társaságok Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényeibe került befektetésre.

1999. március 29-étől a befektetési jegyek alapcímlete 1000 Ft-ról 1 Ft-ra változott.

2002. december 16-ával az Alapba beolvadt az MKB II. Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap. A beolvadás oka az volt, hogy a két Alap nagyon hasonló stratégiát követett, mindössze az Alapokban lévő komponensek százalékában voltak eltérések.

A beolvadó Alapnak a beolvadás értéknapján számított saját tőkéjével az Alap saját tőkéje megnőtt. A beolvadással egy időben az Alap hozamfizetése megszűnt, a hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik meg.

Az alap nevét 2005. január 4-től az Alapkezelő megváltoztatta. Az alap felvette a kezelő és forgalmazó MKB csoport nevét. A névváltoztatást a PSZÁF III/110.044-12/2004. számú határozatával engedélyezte. Az alap új neve: **MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap**.

Az alap befektetési politikája és neve 2009. február 26-tól változott. Az alap tőkéjét elsődlegesen közép-európai vállalati részvényekbe (CETOP20 Indexben szereplő) fekteti be.

A befektetési politika változását a PSZÁF az E-III/110.044-13/2009. számú határozatával 2009. január 21-én engedélyezte. Az alap új neve: **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-a közép-európai Blue Chip Indexben (CETOP20) szereplő részvényekbe, a maradék hányad hazai hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kerül befektetésre, illetve betétként kerül elhelyezésre.

Az Alap likvid hányada 2009. február 26-tól minimum 5 %.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

A közép-európai régió részvény piacait az első negyedéves esés jelentős mértékben érintett, amit a saját devizák leértékelődése is súlyosbított. A nemzetközi befektetői hangulatnak a FED kvantitatív lazító intézkedéseinek bevezetéséhez kötődő, március eleji fordulása látványosan jelentkezik a régióban is, így a félét már nyereséggel zárták. A prágai PX 4,7-, a varsói WIG 11,7-, és a budapesti BUX 25,1%-kal emelkedtek. A közép-európai CETOP20 index bővülése korlátozott maradt (+ 2,3%) a továbbra is enyhén gyenge helyi devizák miatt. A nagy kilengést jellemzi, hogy év elején a CETOP20 6 hét alatt 65%-kal zuhant 1618-ról 1018 pontig, majd félév végére ismét 1600-as szintekig épült fel. A német ipari termelés és import visszaesés nyomán a német gazdasághoz szorosan kötődő régiós teljesítmények a vártnál rosszabbak lettek - kivéve a 61%-ban belföldi fogyasztás által vezérelt lengyel növekedés, amely valószínűleg a válság idején is pozitív tartományban marad. Az euró-zónán kívül eső bankok fokozottabb euró likviditási problémái növelték az aggodalmakat, az IMF tavaszi lengyel, ukrán és lett készletléti hitelei azonban stabilizálták a helyzetet.

A BUX az év első két hónapjában 13440 pontról 9340 pontig 44%-kal hanyatlott, de március elejétől hatalmas rally-ben 16670 pontig jött fel. Innen június folyamán már visszafelé korrigált. Féléves összesítésben 3 vezető papír egyformán jól teljesített, az OTP, a MOL, és a Richter egyaránt 21-22,5%-kal nőttek. Az MTelekom 6%-os bővülésével ettől némileg elmaradt. Az OTP árfolyama egyrészt a nemzetközi bankszektort övező hangulatváltozás, másrészt az ukrán leánya miatti közvetlen érintettsége folytán nagy utat járt be. A MOL árazását a jóval a piaci ár feletti OMV részvényt pakett eladás és a dráguló kőolaj segítette. A forint 6 hónap alatt 7%-kal gyengült a cseh koronával szemben és 3,5%-kal erősödött a lengyel zloty ellenében.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	147 895	16,2%	119 297	8,0%
ebből: lekötött betét, repo	0	0,0%	0	0,0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	100 966	11,0%	0	0,0%
Államkötvény	100 966	11,0%	0	0,0%
Diszkont kincstárjegy	0	0,0%	0	0,0%
Diszkont kötvény	0	0,0%	0	0,0%
<b>Részvények</b>	664 262	72,7%	1 354 694	90,6%
<b>Követelések</b>	0	0,0%	0	0,0%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	1 098	0,1%	21 667	1,4%
<b>Összesen</b>	914 221	100,0%	1 495 658	100,0%

### 4./ 2009. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **733 102 097 db**

2009. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 356 889 747 db

2009. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 74 850 706 db

**2009. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma 1 015 141 138 db**

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

(1. sz. melléklet)

### 6./ Hitelfelvétel

Az Alapnak 2009. június 30-án nincs hitele.

## 7./ Saját tőke változás 2009. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2008. december 31.	911 858	
2009. január 31.	884 391	-27 467
2009. február 28.	796 482	-87 909
2009. március 31.	871 216	74 734
2009. április 30.	1 465 504	594 288
2009. május 31.	1 538 712	73 208
2009. június 30.	1 492 254	-46 458

## 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Év	Hozam**	Referenciaindex hozama**		Alap	RAX
2008	-46,40%	-49,66%	1év	-20,31%	-20,12%
2007	7,23%	13,33%	3év	-7,97%	-6,94%
2006	13,91%	24,99%	5év	2,81%	8,42%
2005	28,69%	42,03%			
2004	33,35%	41,31%			
2003	9,17%	8,58%			
2002	0,59%	3,88%			

### Referencia index (benchmark): RAX

\*\* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

## 9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2009. június 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.)

Csorba Nikoletta főosztályvezető, MKB Bank 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. (Budapest, Váci utca 38.)

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. I. félév végére 2,7 %-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009. évi terv (mFt)	Terv/tény (%)
<b>Befektetési alap állomány</b> (záró állomány)	<b>119 641</b>	<b>116 488</b>	97,3
nyílt végű	61 949	62 483	100,8
zárt végű	57 692	54 005	93,6

A piaci részesedés a 2008. december 31-i szintről kismértékben emelkedett.

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

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 32 alapot tartalmaz, amelyből 11 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21 (ebből 17 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).

A zártvégű alapok állomány csökkenését a Gránit alap nyílt végűvé alakítása csökkentette (4,5 mrd Ft), az alap állományának 30 %-a maradt a nyílt végű alapban.

A tervnek megfelelően az I. negyedévben megtörtént a **Benchmark váltás a Bonus alapnál**: a referenciahozam 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 10 %-ban az RMAX Index teljesítménye. A Bonus alap befektetési politikájának módosítását a PSZÁF engedélyezte, az új befektetési politika 2009. február 23-tól lépett hatályba.

Az alapkezelő 2009. június végén 3 új alapot indított, jegyzésük folyamatban van.

#### Nyílt végű alapok:

1. MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap
2. MKB Nyersanyag Alapok Alapja

A két alap folyamatos forgalmazása július elején kezdődik.

Zárt végű alap:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tart az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1. és a vizsgálat befejezésének időpontja.

**Budapest, 2009. július 30.**

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
Csorba Nikoletta

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009 első félévében. (1. sz. melléklet)**

