



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

---

### **MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-147

**Féléves beszámoló**

**2009. június 30.**

Budapest, 2009. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2010. november 23-ig.

Az alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008. november 24.

Megfigyelési időpont (2): 2009. november 23.

**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>	2 595 950	2 940 008
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	2 968 561	2 969 422
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	2 968 561	2 969 422
1. Pénzeszközök	2 968 561	2 969 422
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	36 172	212 380
1. Aktív időbeli elhatárolás	36 172	212 380
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-408 783	-241 794
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	2 595 950	2 940 008
E.) Saját tőke	2 594 565	2 932 051
I. Induló tőke	2 945 120	2 945 120
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 945 120	2 945 120
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-350 555	-13 069
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-11 371	-11 371
2. Értékelési különbözet tartaléka	-408 783	-241 794
3. Előző év(ek) eredménye	61 849	69 599
4. Üzleti év eredménye	7 750	170 497
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 380	7 952
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 380	7 952
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	5

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	241 759	177 111	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	220 675	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	13 334	6 614	
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>7 750</b>	<b>170 497</b>	

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>13 257</b>	<b>6 572</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>77</b>	<b>42</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>13 334</b>	<b>6 614</b>

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

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az alap neve: MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2010. november 23-ig.

Az alap futamideje rövidebb is lehet, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében visszahívási esemény következik be.

Megfigyelési időpont (1): 2008. november 24

Megfigyelési időpont (2): 2009. november 23.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.574/2007; 2007. október 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.574-1/2007, 2007. november. 22.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-147** 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 a tőke védelmét, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőke védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének 100 % - át várhatóan az MKB Bank Zrt-nél változó kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor, - vagy visszahívási esemény bekövetkeztekor - eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap éves költségeinek együttes összegét.

**Visszahívási esemény akkor következik be, ha a megfigyelési időpontok valamelyikében a Hozamfizetésben meghatározott feltétel bekövetkezik**

Megfigyelési időpont (1): 2008.11.24.

Megfigyelési időpont (2): 2009.11.23.

A hozam lehetőségét egy olyan **swap konstrukció** biztosítja, amely 12 részvényből álló részvénykosár teljesítményéből részesíti a Befektetőt.

A részvénykosárban 12 részvény szerepel. A 12 elemű részvényportfolió összeállításakor az Alapkezelő arra törekedett, hogy mind a földrajzi (a részvényportfolió kettő hong kongi, egy japán, négy amerikai és öt európai papírt tartalmaz), mind az iparági diverzifikáció (az alap 7 különböző iparág kibocsátóit tartalmazza) szempontjait figyelembe vegye.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	2 968 561	114%	2 969 422	101%
ebből: lekötött betét, repo	2 945 120	113%	2 945 120	100%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	36 172	1%	212 380	7%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	-408 783	-16%	-241 794	-8%
<b>Összesen</b>	2 595 950	100%	2 940 008	100%

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

294.512 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 2007. december 10-én, a BÉT 285/2007. 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 2009. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2008. december 31.	2 594 565	
2009. január 31.	2 583 271	-11 294
2009. február 28.	2 534 551	-48 720
2009. március 31.	2 575 812	41 261
2009. április 30.	2 598 186	22 374
2009. május 31.	2 916 006	317 820
2009. június 30.	2 932 051	16 045

## 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama**
2008*	-10,03%
Indulástól (évesített)	-10,92%
2009.06.30-ig*	11,66%

**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

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 termékpalalettája 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 Hozam Expressz 3. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

