



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 Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-14

Féléves beszámoló

2009. június 30.

Budapest, 2009. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: hazai pénzpiaci 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 |
|--|------------|------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 8 396 463 | 5 527 102 |
| 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 | 8 395 910 | 5 525 070 |
| 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 | 8 332 516 | 5 312 776 |
| 1. Értékpapírok | 8 131 163 | 4 995 736 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 201 353 | 317 040 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 234 656 | 233 921 |
| b.) egyéb | -33 303 | 83 119 |
| III. Pénzeszközök | 63 394 | 212 294 |
| 1. Pénzeszközök | 63 394 | 212 294 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 553 | 2 032 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 553 | 2 032 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 8 396 463 | 5 527 102 |
| E.) Saját tőke | 8 383 101 | 5 518 521 |
| I. Induló tőke | 5 358 006 | 3 358 482 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 86 524 578 | 87 185 928 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 81 166 572 | 83 827 446 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 3 025 095 | 2 160 039 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -1 335 703 | -2 488 704 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 201 353 | 317 040 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 3 347 175 | 4 159 445 |
| 4. Üzleti év eredménye | 812 270 | 172 258 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 12 586 | 7 803 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 12 586 | 7 803 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 776 | 778 |

* nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.06.30 |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 1 073 727 | 268 469 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 72 284 | 44 481 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 189 173 | 51 730 |
| 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) | 812 270 | 172 258 |

* nem auditált

Költségek összetétele

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.06.30 |
|---|-------------------|-------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 157 339 | 43 014 |
| Letétkezelő díja | 25 844 | 6 618 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 183 | 224 |
| Egyéb költségek | 5 807 | 1 874 |
| PSZÁF díj | 3 229 | 817 |
| Sajtóközlemények | 163 | 68 |
| Könyvvizsgálati díj | 1 462 | 735 |
| KELER díj | 953 | 254 |
| Összesen: | 189 173 | 51 730 |

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap típusa: hazai pénzpiaci alap

Az Alap futamideje: határozatlan

A Prémium Alap 1996. január 31-ével alakult át zártvégű alapból nyíltvégű alappá.

Az Alap nyíltvégű befektetési alappá történő átalakításával a befektetőknek lehetőségük nyílt a befektetésük likviddá tételére, illetve a folyamatos forgalmazással további tőke bevonására kerülhetett sor. Ezt követően az Alap évente négyszer fizetett hozamot.

Az Alapba 2002. december 16-ával beolvadt a Bonus II. Nyíltvégű Befektetési Alap. A beolvadást a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a III/110.010-12/2002. számú határozatával engedélyezte. A beolvadás indoka az volt, hogy a két összeolvadó Alap nagyon hasonló stratégiát követett, mindössze az Alapokban lévő eszközök komponensek százalékában voltak eltérések. A tőkepiacról szóló törvény hatályba lépése, a módosuló makrogazdasági kilátások megváltoztatták a hazai értékpapír piaci befektetési feltételeket. Miután a régi stratégiát az új piaci fejleményekhez kell igazítanunk, a két Alap komponenseinek százalékos eltérései még inkább csökkentek. Ezért volt kedvezőbb a két hasonló Alapot összevonva egy nagyobb Alapot létrehozni.

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/110.005-13/2004. számú határozatával engedélyezte. Az alap új neve: **MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap**

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre. Likvid hányad 2003. július 16-tól 15 %.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2009. első negyedében alacsony likviditás mellett jelentős hozamemelkedés zajlott a magyar állampapír piacon, a külföldi befektetők tovább csökkentették hazai állampapír kitétségüket. Az ÁKK 3 éves futamidőig meghirdetett heti visszavásárlási aukciókkal és a kis mennyiségekre tartott kötvény kibocsátásokkal próbálta korlátozni a hozamok felugrását. A második negyedévben visszatérő nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság hozott azonban erősödő forintot és teljes hosszában eső hozamgörbét. A hozamcsökkenések a rövidoldalra koncentráálódtak. Így féléves összesítésben végül is az 5 éves lejáratig alig 18-33bp-os, a 10-15 éves lejáraton pedig 146-194bp-os hozamemelkedés ment végbe. A kamatpályát megemelték a júliusi Áfa növelés miatt megugró inflációs kilátások. Az IMF-től kapott engedély alapján az ideai költségvetési hiány az eredetileg tervezett 2,9- helyett 3,8%-os lehet a GDP arányában. A hiánynövekedést nem többlet kiadások, hanem a termelés korábban vártnál nagyobb visszaesése magyarázza, amely 2009-ben valószínűleg eléri a -7%-ot. Az előirányzott szigorú fiskális pálya ugyanakkor Magyarországot 2010-re a világ legprudensebb országai közé emeli.

Az MNB januárban 50bp-tal 9,50%-ra csökkentette irányadó kamatát. A globális recessziós aggodalmak és régiós problémák - lett árfolyamrendszer és az ukrán bankrendszeri félelmek - nyomán felgyorsuló forint leértékelődés ugyanakkor a monetáris lazítás szüneteltetését kényszerítette ki. Jelentős forint elleni

short pozíciók épültek ki és a hazai deviza jegyzése 317-ig gyengült március elején. Kedvezőbbé váló nemzetközi befektetői hangulatban és soha nem látott külkereskedelmi mérleg javulás mellett a forint június végére visszakorrigálta vesztesége nagy részét és 268,60-on zárt az euróval szemben. Az inflációs kilátásokat jelentősen rontotta a magasabb Áfa-kulcs július 1-i bevezetése, aminek nyomán a májusi 3,8%-os drágulási ütem év végére megduplázódik.

A 3 hónapos BUBOR 30bp-tal 9,65%-ig csökkent a félév során. A bő forint likviditást jelezte, hogy a jegybanki kéthetes betét állomány 2,9 mrd Ft-os historikus rekordjára bővült.

3./ Az Alap eszköz összetétele

| Megnevezés | 2008.12.31 | | 2009.06.30 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| | (eFt) | Arány (%) | (eFt) | Arány (%) |
| Pénzeszközök | 63 394 | 0,8% | 212 294 | 3,84% |
| ebből: lekötött betét, repo | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 8 332 516 | 99,2% | 5 312 776 | 96,12% |
| Államkötvény | 6 623 315 | 78,9% | 3 432 922 | 62,1% |
| Diszkont kincstárjegy | 310 910 | 3,7% | 299 385 | 5,4% |
| Jelzáloglevelek | 622 838 | 7,4% | 629 403 | 11,4% |
| Vállalati kötvények | 775 453 | 9,2% | 951 066 | 17,2% |
| Aktív időbeli elhat. | 553 | 0,0% | 2 032 | 0,04% |
| Követelések | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Összesen | 8 396 463 | 100,0% | 5 527 102 | 100,0% |

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

| | | |
|---|---|-------------------------|
| 2009. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek | | 5 358 005 765 db |
| 2009. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek | + | 661 349 403 db |
| 2009. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 2 660 873 736 db |
| 2009. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 3 358 481 432 db |

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az Alap számára az Alapkezelő Rt 300 millió Ft hitelkeret szerződést kötött a MKB Bank Zrt.-vel, BUBOR-hoz kötött kamat kondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. 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. | 8 383 101 | |
| 2009. január 31. | 8 099 812 | -283 289 |
| 2009. február 28. | 8 008 093 | -91 719 |
| 2009. március 31. | 5 324 819 | -2 683 274 |
| 2009. április 30. | 5 520 439 | 195 620 |
| 2009. május 31. | 5 542 241 | 21 802 |
| 2009. június 30. | 5 518 521 | -23 720 |

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

| Év | Hozam** | Referenciaindex hozama** | | Alap | Referenciaindex hozama** |
|------|---------|--------------------------|-----|-------|--------------------------|
| 2008 | 6,47% | 8,45% | 1év | 9,34% | 9,86% |
| 2007 | 6,57% | 7,67% | 3év | 7,02% | 8,36% |
| 2006 | 5,53% | 6,62% | 5év | 7,24% | 8,50% |
| 2005 | 7,14% | 8,38% | | | |
| 2004 | 11,28% | 12,16% | | | |
| 2003 | 7,59% | 6,13% | | | |
| 2002 | 7,99% | 9,83% | | | |

Referencia index (benchmark): RMAX

** 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 (%) |
|---|------------------------|-------------------------|------------------|
| Befektetési alap állomány (záró állomány) | 119 641 | 116 488 | 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 Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2009 első félévében.
(1. sz. melléklet)

