



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 DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-353

Féléves beszámoló

2011. június 30.

Budapest, 2011. július 28.

Az Alap megnevezése: MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési 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: 887-7100

MÉRLEG*

Adatok USD-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	7 055 221	19 522 234
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	7 041 758	19 486 496
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	7 041 758	19 486 496
1. Pénzeszközök	7 041 758	19 486 496
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	13 463	35 738
1. Aktív időbeli elhatárolás	13 463	35 738
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	7 055 221	19 522 234
E.) Saját tőke	7 048 302	19 507 681
I. Induló tőke	6 918 012	19 004 979
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	73 034 277	108 090
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	66 116 265	545
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	66 116 265	89 085 566
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	130 290	502 702
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10 946	241 399
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	53 453	141 236
4. Üzleti év eredménye	87 783	120 067
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 919	12 577
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 919	12 577
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 000	1 976

*nem auditált

Eredménykimutatás*

adatok USD-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	135 607	180 587
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2	1
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	47 822	60 519
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)	87 783	120 067

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
	USD	USD
Alapkezelési díj	35 429	47 885
Letétkezelő díja	5 905	7 981
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	415	282
Egyéb költségek	6 073	4 371
PSZÁF díj	1 506	2 052
Sajtóközlemények	682	377
Könyvvizsgálati díj	3 885	1 942
KELER díj	0	0
Összesen:	47 822	60 519

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

Az alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.548/2007; 2007. július 26.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.548-1/2007, 2007. szeptember 18.**

Az alap 2009. szeptember 21-én átalakult nyilvános, nyíltvégű befektetési alappá.

**Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedély száma, kelte:
EN-III/ÉA-94/2009, 2009. augusztus 19.**

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-353 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjének minimum 90 %-át az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10 %-át az OECD tagországok által dollárban kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti. Az Alap tőkevédett, a tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A tengerentúlon nem változott a jegybanki alapkamat, és amíg a hitelezés beindulása és a rekord szintű munkanélküliségi ráta csökkenése nem látszódik, a dollár kamata még hosszú ideig a jelenlegi 0% közelében maradhat, hívta fel a figyelmet a Fed kommentárjaiban. Az USA-ban megtorpant a konjunktúra felívelése, a második negyedévre csalódást keltő makro adatok sorozata látott napvilágot emelve a várakozást, hogy az amerikai jegybank a júniusban kifutó második körös mennyiségi lazítást követően egy újabb, harmadik körös „pénznyomtatásba kezd”. A defláció kifejezett veszélye nélkül azonban erre nincs nagy esély. Az európai adósságválság újabb fejezetének dacára a dollár több mint 7%-kal gyengült az euró ellenében félév alatt 1,30-ról egészen az 1,44-es szintig. A forint ellenében 20 forintra kellett kevesebbet fizetni érte, mint év elején.

Az **MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap** portfóliójában egynapos fix kamatozású betét volt végig a félév folyamán.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	USD	Arány (%)	USD	Arány (%)
Pénzeszközök	7 041 758	99,8%	18 486 496	99,8%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	13 463	0,2%	35 738	0,2%
Származtatott ért. kül.	0	0%	0	0%
Összesen	7 055 221	100%	18 522 234	100%

4./ 2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma:

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		6 918 012 db
		db
2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	35 056 268 db
2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	22 969 301 db
2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		19 004 979 db

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az alapnak 2011. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2011. I. félévben

adatok USD-ban

Időpont	Saját tőke	Változás előző hónaphoz
2010. december 31.	7 048 302	
2011. január 31.	10 565 968	3 517 666
2011. február 28.	14 870 899	4 304 931
2011. március 31.	18 145 549	3 274 650
2011. április 30.	19 684 557	1 539 008
2011. május 31.	19 349 520	-335 037
2011. június 30.	19 507 682	158 162

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	
2011	0,75%	nem évesített
2010	1,45%	évesített
2009	0,38%	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

2011. április 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 vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

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

Sziráki László, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2011. április 1-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes munkaviszonya 2011. április 30-ával megszűnt.

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. június végén 38 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 76.809 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21, állományuk 37.110 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 06. 30-án 113.919 mFt.

Az év folyamán lejárt 2 zártvégű tőkevédett alapot

MKB HOZAM EXPRESSZ4 Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át, majd az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. 2 zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap és az MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap az MKB Garantált Likviditási Alapba történő beolvadását 2011. július 1-i fordulónappal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-227/2011. számú, 2011. május 31-én kelt határozatával engedélyezte.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Három új alap indult:

- 1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.
- 2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.
- 3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.

Az MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap jegyzése folyamatban van, a jegyzési periódus 2011. augusztus 5-én zárul.

Budapest, 2011. július 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)

