



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-353

Féléves jelentés

2012. június 30.

Budapest, 2012. augusztus 29.

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 alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 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: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest,

Dózsa György út 84/C

Tel. 428-6800

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

Idén májusa egyelőre a rekordok hónapjaként fog bekerülni a piaci almanachokba: új történelmi mélypontra süllyedtek a német kötvényhozamok és az amerikai kötvényhozamok is több évtizedes mélypontra forogtak. Ezzel szemben a kockázatosnak tartott spanyol, olasz államkötvények felára a német kötvényekhez képest húsz éves szintekre ugrott. Külön érdemes kiemelni, hogy a német két éves kötvény negatív (!) hozammal is forgott, vagyis a befektetők hajlandóak a német államnak fizetni azért, hogy tőkéjüket két év múlva visszakapják. Ennyiből is látható, hogy milyen komoly méreteket öltött a piaci bizonytalanság a megismételt görög választások előtt. Fontos még kiemelni, hogy a romló makroadatok és a piaci feszültségek miatt az amerikai jegybank év végéig meghosszabbította kötvénycsere-programját, de friss kötvényvásárlást (egyelőre) nem jelentett be.

A kockázatkerülő üzemmódban a dollár, menekülő devizaként 1,33 körüli márciusi csúcsáról 1,24-ig izmosodott az euró ellenében. A forinttal szemben ugyanakkor gyengült a zöldhasú az év eleji 250-es szintjéről 225-ig.

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap portfoliójában látra szóló betét volt végig a félév folyamán.

3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 USD	portfolióbeli arány	2012.06.30 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	6 946 277	99,9%	11 171 124	99,9%
c) egyéb eszközök	14 031	0,2%	16 781	0,2%
d) összes eszköz	6 960 308	100,1%	11 187 905	100,1%
e) kötelezettségek	6 950	0,1%	10 971	0,1%
f) nettó eszközérték	6 953 358	100,0%	11 176 934	100,0%

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

	2011.12.31	2012.06.30
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

Az alap portfolióját folyószámlapénz alkotta.

5./ 2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		6 723 950 db
		db
2012. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	22 050 376 db
2012. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	18 042 511 db
2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		10 731 815 db

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

(1. sz. melléklet)

2012. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: 1,041477 USD/darab

Budapest, 2012. augusztus 29.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértéke és
árfolyama. (1. sz. melléklet)

