



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 Ingatlan Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-205

Féléves jelentés

2012. június 30.

Budapest, 2012. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap típusa: Befektetési Alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.477/2007., 2007. január 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.477-1/2007., 2007. január 26.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-KE-III-138/2012. számú, 2012. április 11-én kelt határozatával jóváhagyta az Alap módosított dokumentációját Az illikvid IL sorozat létrehozására. Az „IL” sorozatú befektetési jegyek keletkeztetésének napja 2012. április 12. volt.

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 Alap célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők az Európai Unió és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből részesedjenek. A hatékony, biztonságos, valamint eredményes befektetési stratégia elengedhetetlen előfeltétele a földrajzi diverzifikáció, főként, ha olyan piacról van szó, mint az ingatlanpiac. Az Alapkezelő a stratégia megvalósítása érdekében az Európai Unió, illetve a nemzetközi ingatlanpiacon befektető ingatlan befektetési alapok jegyeibe, kollektív befektetési értékpapírokba, ETF-ekbe (exchange traded fund), a mindenkorai törvény által megengedett ingatlan részvényekbe fekteti tőkéjének jelentős részét.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Alapvetően rapszodikus az ingatlan piac teljesítménye világszerte, az ingatlan árak a trendszerű csökkenéséből alig-alig tudnak kitörni. Kivéve Amerikában, ahol a legfrissebb új lakásépítés adat tényleg megtörő eső trendről, és immár emelkedő trendről tanúskodott. Ugyan e szektornak nincs akkora hatása a gazdaságra, mint a válság előtt volt, de a stabilizálódása azért sokat fog segíteni az amerikai fogyasztáson. A majdnem 4 éves csúcs reményt keltő lehet az amerikai lakóingatlanok piacára nézve, melyet vegyes hatások érnek. A legfőbb negatívum a munkaerőpiac nyomott helyzete és a kényszerből

értékesített lakások még mindig erős kínálata, ellenben a nagyon alacsony kamatok azok számára, akik ezt megengedhetik maguknak, vonzóvá teheti új lakások építését és az oda való beköltözést a tengeren túlon. A philadelphiai részvény parketten idén kiemelkedő teljesítményt nyújtott 30%-os szárnyalásával a lakásépítők szektorindexe.

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat portfoliójában kínai-, amerikai-, ázsiai- és európai fókusszal bíró kollektív befektetési alapokon keresztül birtokolt nemzetközi ingatlanpiaci kitettség közel 50%-ot tett ki. Deviza kitettsége nem volt fedezve a félév végén.

3./ Vagyonkimutatás „A” sorozat

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	341 048	93,2%	146 807	94,0%
b) banki egyenlegek	25 628	7,0%	9 910	6,3%
c) egyéb eszközök	229	0,1%	107	0,1%
d) összes eszköz	366 905	100,2%	156 824	100,4%
e) kötelezettségek	876	0,2%	650	0,4%
f) nettó eszközérték	366 029	100,0%	156 174	100,0%

IL sorozat

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	54 124	100,1%
b) banki egyenlegek	0	0,0%	0	0,0%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	5	0,0%
d) összes eszköz	0	0,0%	54 129	100,1%
e) kötelezettségek	0	0,0%	51	0,1%
f) nettó eszközérték	0	0,0%	54 078	100,0%

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

„A” sorozat

Megnevezés	2011.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	64 966	19%	18%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	68 309	20%	19%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	207 773	61%	57%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	341 048	100%	93%

Megnevezés	2012.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 878	4%	4%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	78 407	53%	50%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	62 522	43%	40%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	146 807	100%	94%

IL sorozat

Megnevezés	2011.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	0	0%	0%

Megnevezés	2012.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	54 124	100%	100,11%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	54 124	100%	100,11%

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

"A" sorozat

2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **422 979 313 db**

2012. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	1 357 745 db
átvezetés IL sorozatba	-	68 833 032 db
2012. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	179 241 449 db

2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **176 262 577 db**

IL sorozat

2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **0 db**

átvezetés "A" sorozatból	+	68 833 032 db
2012. április 12.-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	0 db
2012. április 12.-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	0 db

2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **68 833 032 db****6./ Nettó eszközérték , egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**

(1. sz. melléklet)

2012. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

„A” sorozat 0,886087 HUF/darab

IL sorozat 0,785462 HUF/darab

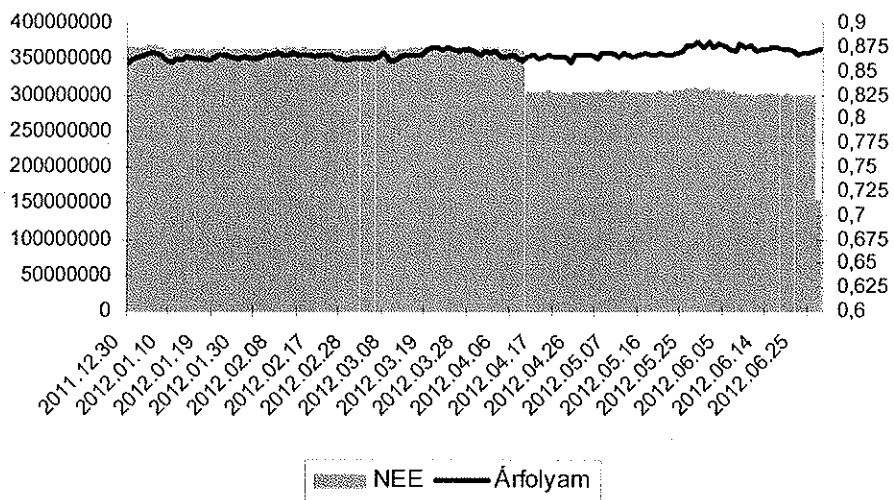
Budapest, 2012. augusztus 29.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Ingatlan Alapok Alapja "A" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)



MKB Ingatlan Alapok Alapja "IL" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

