



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-203

Féléves jelentés

2012. június 30.

Budapest, 2012. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10 EUR/db

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2012. november 6-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-149/2009, 2009. szeptember 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-216/2009, 2009. november 4.

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:

Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.

Kamarai bejegyzés száma: 001090

1123 Budapest, Alkotás u. 39/C

Telefon: 375-5858

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét és a futamidő végén a meghatározott részvénypiaci index teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke eléri a védett tőke, valamint az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci index (Eurostoxx 50 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az európai részvénypiacokon az adósságválság és annak enyhítésére alkalmazott különböző megoldási javaslatok voltak a félév meghatározó momentumai. A görög adósságkérdés átmeneti rendeződése után egyből a spanyol és a portugál költségvetési helyzet került fókuszba, ezért csak a DAX tudott érdemben fölfelé mozdulni, az ibériai félsziget tőzsdéi a félév legnagyobb részében inkább lefelé vették az irányt. A piaci feszültségek enyhítésére az Európai Központi Bank kötvényvásárlásba, hosszú hitelek nyújtásába fogott, június elején pedig kamatot csökkentett, ami optimizmussal töltötte el a befektetőket és a szomorú gazdasági számok ellenére hozzájárult egy sikeres félévzáráshoz. Az európai adósságválság összességében gyengébb eurót eredményezett, amely a dollárral szemben 900 pípellel 1,24-ig, a forinttal szemben 320-ról 285-ig esett.

3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2012.06.30 EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7 303 028	99,1%	7 302 866	97,3%
c) egyéb eszközök	63 273	0,9%	205 671	2,7%
d) összes eszköz	7 366 301	100,0%	7 508 537	100,0%
e) kötelezettségek	20	0,0%	21	0,0%
f) nettó eszközérték	7 366 281	100,0%	7 508 516	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%

5./ 2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma 758.435 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

Budapest, 2012. augusztus 29.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

