



## **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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-201

**Féléves jelentés**

**2012. június 30.**

Budapest, 2012. augusztus 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2012. október 16-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/ÉA-91/2009, 2009. augusztus 24.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/ÉA-193/2009, 2009. október 15.

**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 részvénytípusi 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 részvénytípusi index (Eurostoxx 50 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az európai részvénytípusokon 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 pípelt 1,24-ig, a forinttal szemben 320-ról 285-ig esett.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 596 677	96,6%	2 585 167	93,4%
c) egyéb eszközök	97 427	3,6%	189 304	6,8%
d) összes eszköz	2 694 104	100,2%	2 774 471	100,2%
e) kötelezettségek	5 714	0,2%	5 639	0,2%
f) nettó eszközérték	2 688 390	100,0%	2 768 832	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 274.886 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 Forint Tőkevédett Származtatott Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

