



## **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 Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-213

### **Féléves jelentés**

**2012. június 30.**

Budapest, 2012. augusztus 29.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Pagoda V. 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 2013. október 31-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/TTE-54/2010; 2010. március 8.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/TTE-163/2010, 2010. április 29.

**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, az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét és a meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénytőzcsapok 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 lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénytőzcsap indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátáival korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

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

Reményteljes évkezdést követően a második negyedévtől a befektetők bizalma megcsappant az ázsiai részvénytőzcsapokban nem kis részben a lendületét veszítő beruházási dinamika nyomán, ami előtérbe helyezte a kínai gazdasági lassulási félelmeket. Az áprilisi ipari növekedés egyszámjegyűvé olvadt Kínában és az Európába irányuló export is érezhetően visszaesett, az elmúlt három év legalacsonyabb szintjére olvadva. A gazdaság felpörgetését célzó kormányzati infrastrukturális projektek teljes kudarccal zárultak olyannyira, hogy a kínai jegybank a hitelfelvételek könnyítése céljából végül is kamatcsökkentésre kényszerült. A monetáris lazítás

június végén ismét megtámasztotta Ázsia vezető részvényindexeit, amelyek összességében enyhe növekedéssel zárták a félévet.

### 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	1 985 151	95,6%	2 100 036	98,9%
c) egyéb eszközök	96 374	4,6%	28 441	1,3%
d) összes eszköz	2 081 525	100,2%	2 128 477	100,2%
e) kötelezettségek	5 000	0,2%	4 933	0,2%
f) nettó eszközérték	2 076 525	100,0%	2 123 544	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  
226.781 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 Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és  
árfolyama. (1. sz. melléklet)**

