



## **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 TERMÉSZETI KINCSEK III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-236

**Féléves jelentés**

**2012. június 30.**

Budapest, 2012. augusztus 29.

## **1./ Az Alap ismertetése**

### **Az Alap megnevezése:**

MKB TERMÉSZETI KINCSEK III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

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

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

**Az Alap futamideje:** határozott, az Alap nyilvántartásba vételétől 2015. március 16-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** KE-III-20/2011., 2011. január 13.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** KE-III-118/2011., 2011. március 10.

**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:**

**Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**

(Kamarai nyilvántartási száma: 000089)

1221 Budapest, Tanító u. 17/A Tel. (23) 428-021

## **2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet és a futamidő végére 7% védett hozamot, illetve a meghatározott nyersanyagpiaci index teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a futamidő végén eléri a védett tőke, a védett hozam és az alap költségeinek együttes összegét..

A lejáratkori hozam – védett hozamon felüli - lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely egy nyersanyagpiaci index (Dow Jones – UBS Commodity Excess Return Index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

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

Nagy volatilitás mellett gyakorlatilag év eleji szintjén zárta a 2012-es félévet a Dow Jones UBS Nyersanyag árindex. A nyersanyag piacok érzékenyen reagáltak az euró adósság aggodalmakra és a kínai lassulási félelmekre. A befektetők biztonságosnak ítélt termékeket kerestek, a dollár trendszerű erősödésbe fogott, miközben a nyersanyag árak lejtőre kerültek. Az Amerikában tomboló rendkívüli forróság és csapadék hiány májusi mélypontjáról fordította meg az indexet az agrárarak robbanása révén. Végül júniusban általános vételi kedvet hoztak az egy időben bejelentett európai és kínai kamatcsökkentések kiegyensúlyozva az első negyedéves félelmeket.

### 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	2 882 848	92,5%	3 090 073	98,0%
c) egyéb eszközök	293 979	9,4%	155 058	4,9%
d) összes eszköz	3 176 827	102,0%	3 245 131	102,9%
e) kötelezettségek	60 880	2,0%	91 558	2,9%
f) nettó eszközérték	3 115 947	100,0%	3 153 573	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 353.263 db

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

Budapest, 2012. augusztus 29.

  
**MKB Befektetési Alapkezelő**  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Cserba Nikolettá Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott  
Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

