



## **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 Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-248

**Féléves jelentés**

**2012. június 30.**

Budapest, 2012. augusztus 29.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési 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 2015. november 16-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** KE-III-467/2011, 2011. szeptember 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** KE-III-50058/2011, 2011. november 14.

**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 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 (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, illetve az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci indexnek (S&P BRIC 40 10%-os volatilitás kontrollált Index), vagy annak egy másik indexszel (EURO STOXX 50 10%-os volatilitás kontrollált Index) szembeni felülteljesítésének részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

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

A részvénypiacok a tavaszi fáradság jegyében lefelé vették az irányt a nagy feltörekvő gazdaságok, Kína, Oroszország háza tájáról érkező lassulási aggodalmaktól övezve, ami alól Brazília és India piaci sem tudták kivonni magukat. A gyengülő helyi devizák ugyanis kockázatosabbá tették a helyi befektetéseket. A piaci feszültségek enyhítésére a jegybankok pénzt pumpáltak a rendszerbe, lazítottak monetáris kondícióikon, aminek legnagyobb nyertesei éppen a magas hozamú eszközök lettek, így a feltörekvő devizák erősödésével a feltörekvő kötvények és részvények árfolyam emelkedéssel 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	863 023	79,4%	857 624	84,4%
c) egyéb eszközök	225 127	20,7%	159 669	15,7%
d) összes eszköz	1 088 150	100,1%	1 017 293	100,1%
e) kötelezettségek	1 476	0,1%	1 442	0,1%
f) nettó eszközérték	1 086 674	100,0%	1 015 851	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 111.802 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 Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

