



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-248

Féléves jelentés

2013. június 30.

Budapest, 2013. augusztus 13.

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)

1223 Budapest, Gyula vezér u. 72. Telefon: 06-23-428-021

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 januári kirobbanó forma hamar elolvadt és februártól már korrekciós módba kapcsoltak a feltörekvő részvénypiacok, a fokozatosan igen jelentős tőkekivonás kibontakozása nyomán az eső trendet el sem hagyták 2013 első felében. Kínában csalódást keltő makro adatok gazdasági növekedés lassulásával kapcsolatos aggodalmakat ébresztettek, Brazíliában tömegmegmozdulások, korrupciós botrányok, országos tüntetések bizonytalanították el a rendszer stabilitását. Az amerikai jegybank júniusi kamatmeghatározó ülése után elhangzottak újabb profitrealizálási hullámot váltottak ki. Az amerikai monetáris lazítás kivezetésének meglebegtetésétől leginkább a feltörekvő

piaci részvények szenvedtek, a kínai és a brazil index többéves mélypontjára süllyedt a nyár első hónapjában.

3./ Vagyonkimutatás

| | 2012.12.31 (eFt) | portfolióbeli arány | 2013.06.30 (eFt) | portfolióbeli arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| b) banki egyenlegek | 918 199 | 87,5% | 913 240 | 90,1% |
| c) egyéb eszközök | 132 317 | 12,6% | 102 287 | 10,1% |
| d) összes eszköz | 1 050 516 | 100,1% | 1 015 527 | 100,1% |
| e) kötelezettségek* | 1 442 | 0,1% | 1 446 | 0,1% |
| f) nettó eszközérték | 1 049 074 | 100,0% | 1 014 081 | 100,0% |

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

| | 2012.12.31 | 2013.06.30 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 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./ 2013. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

111.802 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

Budapest, 2013. augusztus 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

 
Daróczy Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)

