



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 Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-319

Féléves jelentés

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Alpesi Horizont 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 2016. december 22-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-733/2013; 2013. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-927/2013, 2013. december 21.

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 illetve a mögöttes részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~88-93 %) 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 lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvénykosár teljesítményétől függ, illetve annak részesedési rátával módosított pozitív hozama.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A svájci monetáris politikai döntéshozók kétségtelenül erősen kezdték az évet, január közepén váratlanul bejelentették, hogy feloldják az 1.20 EURCHF árfolyamküszöb védelmét és ezáltal pillanatok alatt 18%-ot meghaladó mértékben erősödött az alpesi fizetőeszköz az euróval (és több más devizával is) szemben, majd végül 1.05-ös szint környékén állapotott meg és ekörül mozogva zárta a félévet. Az opció alapját adó Swiss Market Indexet ez a jelentős méretű devizaerősödés egy éves mélypontba taszította, rövid időre 8 000 pont alá is benézett. A megnyugvást követően azonban képes volt átvenni az optimista európai hangulatot, ami az év első 4-5 hónapját jellemezte, ezáltal le tudta dolgozni a januári beszakadást és csak a június végi görög kálvária okozta volatilitás miatt zárta -2.25%-kal a félévet.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	3 429 933	90,9%	3 428 500	89,5%
c) egyéb eszközök	345 949	9,1%	416 223	10,9%
d) összes eszköz	3 775 882	100,0%	3 844 723	100,4%
e) kötelezettségek*	1 359	0,0%	15 391	0,4%
f) nettó eszközérték	3 774 523	100,0%	3 829 332	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

	2014.12.31	2015.06.30
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./ 2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

367.837 db

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 3 829 332 025 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 10.410,404674 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)