



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

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

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 részvénytársasági 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 részvénytársasági 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 BRIC országoknál vegyes a kép. Brazília gazdaságának teljesítménye egyértelműen recesszióba tart, fokozatosan romló mutatók látnak napvilágot, magas munkanélküliség és infláció pesszimista ipari hangulattal fűszerezve. Oroszország sem mutat növekedésre utaló jeleket, első negyedévben mér GDP növekedési üteme -2% körüli mértéket vett fel, továbbá a megugró infláció év/év alapon 15-17% körül alakult a félévben. India a fő húzóerő a négyesben, egyesek már az „új Kínaként” emlegetik növekedési potenciálja miatt. GDP bővülését az idei évre 7% felett várják, az első negyedévben 7.5% volt az év/év alapú növekedés. Az olajárésés, Modi strukturális reformjai és a külföldi tőke közvetlen befektetésbe irányítása hajtja a gazdaságot, a jegybank monetáris lazítással segíti a növekedést. Kína nominálisan nagy erőt mutat, a világ második legnagyobb gazdaságát azonban továbbra is a lassulás veszélye fenyegeti. Az S&P BRIC 40 Daily Risk control 10% Excess Return (EUR) Index féléves teljesítménye 9.06% volt, főként a Shanghai tőzsde kitörésének köszönhetően. Az európai piacokon – különösen az első negyedévben – rég látott optimizmus tört be és jelenleg is elmondható az, hogy a főbb európai indexek idei teljesítménye

messze meghaladja az amerikai börzékét. Az EURO STOXX 50 Risk Control 10% Excess Return Index 3.86%-ot emelkedett a félév végére.

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	1 044 936	93,8%	1 040 542	85,6%
c) egyéb eszközök	70 257	6,3%	176 884	14,5%
d) összes eszköz	1 115 193	100,1%	1 217 426	100,1%
e) kötelezettségek*	1 446	0,1%	1 446	0,1%
f) nettó eszközérték	1 113 747	100,0%	1 215 980	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

111.802 db

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1 215 980 471 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 10.876,196052 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)