



**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 Kelet-Európai Négyes Tőkevédett  
Szarmaztatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-347

**Féléves jelentés**

**2015. június 30.**

Budapest, 2015. július 31.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

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

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

**Az Alap futamideje:** határozott, 2014. október 6.- 2019. október 14-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-481/2014., 2014. augusztus 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-580/2014., 2014. október 6.

**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: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest,

Dózsa György út 84/C

Tel. 428-6800

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

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára. A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt. A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori** tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, amely négy részvény (két magyar, két lengyel részvény) teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

Amennyiben az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 31. B.1. pontjában bekövetkezett feltételek közül bármelyik bekövetkezik, úgy az Alapkezelő az Alap lejárat dátumát megelőzően, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és időn belül bevonja az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket, amelyeknek ellenértékét a bevonás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken fizeti ki.

Ebben az esetben a bevonást eredményező feltétel teljesülésének napja és a befektetési jegyek bevonásának napja közötti időtartam alatt az Alapkezelő az opciót lehívja, a lekötött betétet felszabadítja, a kamatcsere ügyletet lezárja, majd az Alap pénzeszközeit a befektetési jegyek bevonás napi kifizetéséig látra szóló vagy lekötött bankbetétben helyezi.

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

A magyar piac meglovagolta az európai és a hazai pozitív híreket és az idei első félévben 31%-ot meghaladó teljesítménnyel az egyik legjobban teljesítő index volt a pesti tőzsde. A BUX 5 éve látott szintjéhez közel, éppen 22 000 pont alatt zárta a félévet, ami majdnem 3 000 ponttal haladja meg 200 napos mozgátlagát. A MOL és a Richter is kivették részüket a raliból, előbbi 25%-ot, míg a magyar

gyógyszercég 20%-ot meghaladó mértékben tudott erősödni az év első 6 hónapja során. A lengyel parkett már nem volt ennyire optimista hangulatban, bár április során meredek emelkedést mutatott a WIG20 Index, melynek mértéke a 10%-ot is meghaladta végül visszatért az előző év végi állapotra és szinte nullában zárta a félévet. Az opciós kosárban szereplő két varsói papír esetében a KGHM-nél volt tapasztalható a periódus folyamán 10-20% körüli emelkedés, azonban a május végével erősödő negatív trend magával rántotta a bányaiipari vállalat részvényeit is és végül 2% körüli mínuszban fejezte be a kereskedést. A PKO esetében az egész 2015-ös év kedvezőtlenül alakult és az utolsó két hónapban tapasztalt letörést követve 13% körüli mértékben mérséklődött az árfolyama.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 567 044	95,3%	1 567 155	93,0%
c) egyéb eszközök	81 369	4,9%	121 822	7,2%
d) összes eszköz	1 648 413	100,2%	1 688 977	100,2%
e) kötelezettségek*	3 621	0,2%	4 016	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>1 644 792</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 684 961</b>	<b>100,0%</b>

\* 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

178.467 db

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1 907 310 364 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 11.496,262147 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

**MKB Befektetési Alapkezelő**  
**Ártkörűen működő Részvénytársaság**

Csorba Nikoletta

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)