



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Német Részvények Tőkevédett Szarmaztatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-395

Féléves jelentés

2016. június 30.

Budapest, 2016. július 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Német Részvények 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, 2016. március 30. - 2021. április 1.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-29/2016., 2016. január 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-305/2016., 2016. március 30.

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 céljainak elérését, azaz a védett tőkét, illetve a meghatározott részvény kosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A lejáratkori tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - fix kamatozású betétbe fekteti. Az évente kifizethető hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely tíz részvény teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok. A félév végére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengeren túlon a félévet sikerült pozitív hozammal zárni. Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős felpattanás volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet júniusban, így a félévet jellemzően 8-9%-os mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index. Az Alap opciós kosarában szereplő részvények 4%-ot estek az indulása óta eltelt 3 hónap alatt.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 610 858	97,6%
c) egyéb eszközök	68 800	2,6%
d) összes eszköz	2 679 658	100,2%
e) kötelezettségek*	4 861	0,2%
f) nettó eszközérték	2 674 797	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

	2016.06.30
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%

5./ 2016. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

279.831 db


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

2016. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 2 674 797 083 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 9.558,616033 Ft/darab

Budapest, 2016. július 22.


MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Bartha Ákos Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)