



**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 Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-652

**Féléves jelentés**

**2017. június 30.**

Budapest, 2017. augusztus 21.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

**Az Alap típusa, fajtája:** Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-781/2015., 2015. október 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-1033/2015, 2015. december 4.

**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: Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.**

Kamarai bejegyzés száma: 001090

1123 Budapest, Alkotás u. 39/C Telefon: 375-5858

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

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

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

A politikai kockázatok mérséklődtek Európában, ami az európai bankrészcikkek és az euró erősödését hozta. Az MNB laza monetáris politikai hozzáállása is változatlan itthon, ezért az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap által tartott európai banki örökjáradék kötvényeknek és a magyar államkötvényeknek a kilátásai kedvezőek. A hazai hosszú kötvények teljesítményét mérő MAX Index hozama elérte a 2%-ot az első félévben, alig elmaradva az előző féléves eredményétől.

Az alap portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési alappal és a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2017.06.30 EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	29 354 875	95,0%	40 362 139	95,0%
b) banki egyenlegek	1 834 636	41,0%	2 160 521	5,1%
c) egyéb eszközök	-263 636	-0,9%	-25 350	-0,1%
d) összes eszköz	30 925 875	100,0%	42 497 310	100,0%
e) kötelezettségek*	9 821	0,0%	13 343	0,0%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>30 916 054</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 483 967</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

Megnevezés	2016.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	29 354 875	100%	95%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>29 354 875</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>

Megnevezés	2017.06.30 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	40 362 139	100%	95%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>40 362 139</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

**5./ 2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>29 662 285 db</b>
2017. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	12 157 216 db
2017. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 019 712 db
<b>2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>39 799 789 db</b>

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

2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 42 483 966,67 EUR

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,067442 EUR/darab

Budapest, 2017. augusztus 21.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Marót Krisztina



Tichyné Szirmai Beatrix

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)