



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 Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

Féléves jelentés

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2000. március 23-án kelt, 110.151-1/2000. számú határozatával vette nyilvántartásba.

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 Alap az európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét európai uniós országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítsa, de a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A referencia index 90 %-ban az Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (SX5E Index) forintban számított értéke, amely az európai tőzsdékre bevezetett 50 legnagyobb vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Nagyon régen fordult elő, hogy olyan mértékben felülteljesítették az európai piacok az amerikai indexeket, mint az év elején, -3%-os amerikai teljesítményével szemben a német index 10%-os pluszt hozott össze januárban, hogy aztán tavasz végére fej-fej mellett érjenek új történelmi csúcokra. Az elsődleges mozgatórugó az EKB kötvénylvásárlási programjának sikerességébe vetett hit volt. Félév végére a görög mentőcsomaggal kapcsolatos adok-kapok mozgatta a legtöbb részvénypiacot.

3./ Vagyonkimutatás

| | 2014.12.31 (eFt) | portfolióbeli arány | 2015.06.30 (eFt) | portfolióbeli arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 635 347 | 97,4% | 749 156 | 91,1% |
| b) banki egyenlegek | 18 312 | 2,8% | 74 466 | 9,0% |
| c) egyéb eszközök | 34 | 0,1% | 769 | 0,1% |
| d) összes eszköz | 653 693 | 100,3% | 824 391 | 100,2% |
| e) kötelezettségek* | 1 677 | 0,3% | 1 967 | 0,2% |
| f) nettó eszközérték | 652 016 | 100,0% | 822 424 | 100,0% |

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

| Megnevezés | 2014.12.31 (eFt) | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 635 347 | 100% | 97% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 635 347 | 100% | 97% |

| Megnevezés | 2015.06.30 (eFt) | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 749 156 | 100% | 91% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 749 156 | 100% | 91% |

Az európai részvényt piacok bizonytalan kimenetele miatt az alapkezelő az alap referencia indexéhez hasonló kitétséget alakított ki fél év végén. A részvény kitétség 91% volt a hó végén. Deviza kitétsége pedig fedezett volt.

5./ 2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| | | |
|---|---|-------------------------|
| 2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek | | 1 026 979 728 db |
| 2015. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek | + | 378 943 551 db |
| 2015. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 217 197 226 db |
| 2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 1 188 726 053 db |

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 822 423 559 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,691853 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**


Csorba Nikoletta


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)