



## **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 Ingatlan Alapok Alapja**

PSZÁF lajstromszám: 1111-205

### **Féléves jelentés**

**2014. június 30.**

Budapest, 2014. augusztus 25.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az alap neve:** MKB Ingatlan Alapok Alapja

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.477/2007., 2007. január 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.477-1/2007., 2007. január 26.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-KE-III-138/2012. számú, 2012. április 11-én kelt határozatával jóváhagyta az Alap módosított dokumentációját Az illikvid IL sorozat létrehozására.

Az „IL” sorozatú befektetési jegyek keletkeztetésének napja 2012. április 12. volt.

**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 célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők az Európai Unió és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből részesedjenek. A hatékony, biztonságos, valamint eredményes befektetési stratégia elengedhetetlen előfeltétele a földrajzi diverzifikáció, főként, ha olyan piacról van szó, mint az ingatlanpiac. Az Alapkezelő a stratégia megvalósítása érdekében az Európai Unió, illetve a nemzetközi ingatlanpiacon befektető ingatlan befektetési alapok jegyeibe, kollektív befektetési értékpapírokba, ETF-ekbe (exchange traded fund), a mindenkorai törvény által megengedett ingatlan részvényekbe fekteti tőkéjének jelentős részét.

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

Az első félév új történelmi rekordokat hozott a hazai kötvénypiacon. Az MNB hat lépésben 2,3%-ra csökkentette az alapkamatot és már megjelentek az első londoni vélemények, miszerint akár 2% alatt is folytatódhatnak az apró vágások. Emellett egészen 4,3%-ig süllyedt a magyar 10 éves államkötvény hozama, természetesen ez is történelmi rekord mélység. Továbbra is kedvelik a befektetők a feltörekvő piaci kötvényeket és ezen belül a magyar piacot is, valamint a jegybanki kéthetes kötvény közeledő megszűnése is a kötvénypiac felé tereli a hazai intézményi befektetőket.

Az amerikai lakáseladási statisztikák megtörtek a téli rossz időjárás miatt és sajnos, a tavasz végi statisztikák romlása folytatódott, a stabilizálódás jelei még mindig alig látszódnak, ezért az Alap alacsony ingatlan etf kitettségét egyelőre nem változtattuk.

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat, továbbra is alacsonyan tartotta az ingatlan piaci kitettségét. Deviza kitettségét nem fedezte a félév végén.

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „IL” sorozat kapcsán az első félévben érdemi változás nem történt, a MAG Ingatlanalap portfóliójának felszámolása tovább folytatódott. Az alapot kezelő Carion Alapkezelőtől a MAG Alap végelszámolásával kapcsolatos új információ nem érkezett.

### 3./ Vagyonkimutatás „A” sorozat

	2013.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2014.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	373 782	94,6%	252 367	88,9%
b) banki egyenlegek	20 395	5,2%	32 051	11,3%
c) egyéb eszközök	1 489	0,4%	214	0,0%
d) összes eszköz	395 666	100,2%	284 632	100,2%
e) kötelezettségek*	756	0,2%	648	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>394 910</b>	<b>100,0%</b>	<b>283 984</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

### IL sorozat

	2013.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2014.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	6	-2,5%	7	-2,9%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	6	-2,5%	7	-2,9%
e) kötelezettségek*	246	-102,5%	252	-102,9%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>-240</b>	<b>100,0%</b>	<b>-245</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

#### „A” sorozat

Megnevezés	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	271 388	73%	69%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	102 394	27%	26%
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>373 782</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>

Megnevezés	2014.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	145 599	58%	51%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	106 768	42%	38%
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>252 367</b>	<b>100%</b>	<b>89%</b>

Az év elejétől alacsonyabb ingatlanpiaci kitettséggel rendelkezik az alap, mint a referenciaindex. A forint erősödésére számítva februárban a euró deviza kitettségét 52%-ban és dollár deviza kitettségét 20%-ban lefedezte, később a deviza fedezéseket zárta és nem fedezte.

## IL sorozat

	2013.12.31	2014.06.30
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%

Az IL sorozatban a MAG alap felszámolása folyamatban van, az eszközök értékesítése halad tovább. Várhatóan idén a MAG alap felszámolása végéhez ér.

## 5./ 2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

"A" sorozat

**2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **392 577 751 db**

2014. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 37 444 667 db

2014. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 168 578 740 db

**2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **261 443 678 db**

"IL" sorozat

**2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **68 833 032 db**

2014. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 0 db

2014. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 0 db

**2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **68 833 032 db**

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

(1. sz. melléklet)

2014. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

„A” sorozat 1,0866215 HUF/darab

IL sorozat 0,000000 HUF/darab

Budapest, 2014. augusztus 25.

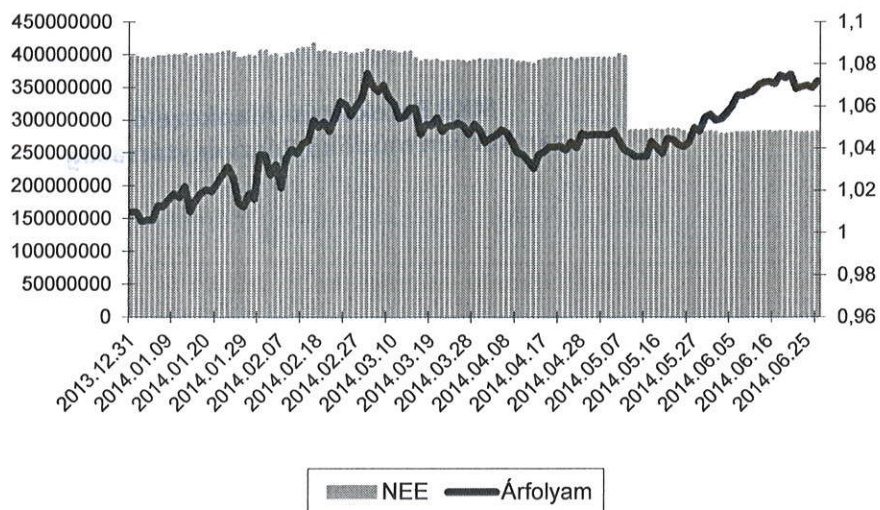
 **MKB Befektetési Alapkezelő**  
**zártkörűen működő Részvénytársaság**

Daróczy Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Ingatlan Alapok Alapja "A" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)**



**MKB Ingatlan Alapok Alapja "IL" sorozat nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)**

