



**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 Német Részvények Tőkevédett  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-395

**Féléves jelentés**

**2017. június 30.**

Budapest, 2017. augusztus 14.

## 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, 2017. március 30. - 2021. április 1.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-29/2017., 2017. január 19.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-305/2017., 2017. 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

A növekedés vezérelt amerikai gazdaságpolitika, a laza japán, európai monetáris politika és a francia elnökválasztás megnyugtató eredménye komoly lökést adott a vállalati és fogyasztói optimizmusnak 2017 első felében. A kitörő optimizmus nemcsak a kérdőívekben szereplő kérdésekre adott válaszokban jelenik meg, hanem komoly hatást gyakorol a vállalati és fogyasztói magatartásra, amit az utóbbi 6 hónap makrogazdasági adatai is alátámasztanak. A lakossági fogyasztás és hitelkiáramlás dinamikája töretlen, a vállalati aktivitás emelkedik, a foglalkoztatási adatok pedig kedvező képet festenek az amerikai gazdaság és a világgazdaság állapotáról. Ezen folyamatok azonban komoly növelhetik az inflációs nyomást a következő negyedévekben, ami már a jegybanki döntéshozók tűréshatárát is eléri, így Európában és Amerikában indirekt módon, de egyértelmű utalásokat tesznek a jegybankárok a szigorítás irányába. Ezen túl az elmúlt fél évben a töretlen optimizmus és a kedvező gazdasági adatok hátán a kockázatosabb eszközosztályok újabb csúcsokra emelkedtek, ami a részvénypiac relatív értékeltséget is újabb csúcsra repítette.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 601 677	94,9%	2 592 689	91,6%
c) egyéb eszközök	144 675	5,3%	241 780	8,5%
d) összes eszköz	2 746 352	100,2%	2 834 469	100,2%
e) kötelezettségek*	4 861	0,2%	4 881	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>2 741 491</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 829 588</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

	2017.06.30
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./ 2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

279.831 db

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

2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 2 829 588 113 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 10 111,775011 Ft/darab

Budapest, 2017. augusztus 14.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Marót Krisztina

Dzubák Attila

Vállalkozás vezetője (képviselője)