



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 Ingatlan Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-205

Féléves jelentés

2017. június 30.

Budapest, 2017. augusztus 18.

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

A gazdasági növekedés és alacsony hozamok továbbra is jó táptalajt biztosítanak az ingatlan szektornak. Az amerikai 10 éves hozamok némileg csökkentek, a német 10 éves állampapírok hozamai pedig emelkedtek az első félévben. Az alap pozícionáltságára való tekintettel a jövőre nézve kérdés, hogy a FED milyen ütemben halad a kamatemelésekkel és az EKB valóban megkezdi e a kötvénnyvásárlási programjának kivezetését. Mind a két eseménynek lehet hozamemelő hatása, ami az ingatlan szektort negatívabban érintheti.

Biztonságot szem előtt tartva, a fentiekre pozícionálva az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat ingatlan kitettségét 60-70 % körül tartottuk az elmúlt félévben.

**3./ Vagyonkimutatás
„A” sorozat**

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 004 467	86,0%	792 142	86,8%
b) banki egyenlegek	161 771	13,9%	119 391	13,1%
c) egyéb eszközök	3 182	0,3%	2 427	0,3%
d) összes eszköz	1 169 420	100,2%	913 960	100,2%
e) kötelezettségek*	1 778	0,2%	1 645	0,2%
f) nettó eszközérték	1 167 642	100,0%	912 315	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

„IL”sorozat

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7	-2,6%	7	-2,5%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	7	-2,6%	7	-2,5%
e) kötelezettségek*	280	-102,6%	285	-102,5%
f) nettó eszközérték	-273	100,0%	-278	100,0%

* 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	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	693 756	69%	59%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	310 711	31%	27%
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	1 004 467	100%	86%

Megnevezés	2017.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	555 089	73%	61%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	208 260	27%	23%
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	763 349	100%	84%

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

„IL” sorozat

	2016.12.31	2017.06.30
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 MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozaton belül illikviddé vált eszközöket a befektetők közötti egyenlő elbánás érdekében az „IL” sorozat elkülönítetten tartalmazta.

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

„A” sorozat

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **931 142 432 db**

2017. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 208 688 489 db

2017. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 448 121 114 db

2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **691 709 807 db**

„IL” sorozat

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **68 833 032 db**

2017. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 0 db

2017. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 0 db

2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **68 833 032 db**

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

„A” sorozat

2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 912 914 543 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,318927 Ft/darab

„II” sorozat

2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: -278 450 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,000000 Ft/darab

Budapest, 2017. augusztus 18.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Marót Krisztina


Tichyné Szirmai Beatrix

Vállalkozás vezetője (képviselője)