



## **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 Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

**Féléves jelentés**

**2017. június 30.**

Budapest, 2017. augusztus 14.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozott, 2016. október 10. – 2021. október 14.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-590/2016., 2016. augusztus 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-693/2016, 2016. október 10.

**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

A befektetési jegyek névértékének 95%-os lejáratkori védelmét 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.

**A befektetők számára évente és a futamidő végén kifizethető hozam + bónusz kupon lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé,** mely tíz telekommunikációs részvény teljesítményének részesedési rátával 2 módosított pozitív hozama.

A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív. A tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

### 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 részvényt piac relatív értékeltiséget 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	1 947 227	93,0%	1 940 318	97,4%
c) egyéb eszközök	149 159	7,1%	55 944	2,8%
d) összes eszköz	2 096 386	100,1%	1 996 262	100,1%
e) kötelezettségek*	3 266	0,1%	3 480	0,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>2 093 120</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 992 782</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

	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%

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

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

2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1 992 782 525 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 9 257,001691 Ft/darab

Budapest, 2017. augusztus 14.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Marót Krisztina

  
Dzubák Attila

Vállalkozás vezetője (képviselője)