



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezelo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

---

## **MKB EURO Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

**Féléves jelentés**

**2017. június 30.**

Budapest, 2017. augusztus 18.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB EURO Likviditási Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.694-1/2008., 2008. augusztus 8.

**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 Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint az Európai Unió tagországok által euróban, az Európai Unió területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az utóbbi hónapokban megjelenő makrogazdasági adatok dinamikus bővülő gazdaságról tanúskodtak, miközben az infláció épp csökkenést mutat. A két hatás a Fednek és az EKB-nak is fejtörést okoz, bár nagyon eltérő problémával szembesülnek. A Fed a mérlegfőösszegének zsugorítását próbálja időzíteni (nagyon valószínű, hogy szeptemberi kezdéssel), míg az EKB a likviditásbővítő programjának csökkentésén mereng, várhatóan egy ennél későbbi céldátummal. A szigorúbb irányba mozduló jegybanki hangvétel hosszú távon a dollárt erősítheti. A német 10 éves államkötvény hozama 26 bázisponttal 0,47%-ra nőtt az első félévben.

Az MKB Euró Likviditási Alap portfóliója kialakításánál továbbra is az a fő szempont, hogy a portfólión belül úgy tartsuk egyensúlyban a lekötött- és a látra szóló betét arányát, hogy az alap jövedelmezősége és a likviditása is megfelelő maradjon.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2017.06.30 EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	55 291 955	100,0%	32 295 638	100,1%
c) egyéb eszközök	24 476	0,0%	13 284	0,0%
d) összes eszköz	55 316 431	100,1%	32 308 922	100,0%
e) kötelezettségek*	35 643	0,1%	10 855	0,0%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>55 280 788</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 298 067</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%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap teljes tőkéjét kamatozó látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

<b>2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>51 111 750 db</b>
2017. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	25 498 554 db
2017. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	46 739 723 db
<b>2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>29 869 581 db</b>

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

2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:


Nettó eszközérték: 32 298 066,86 EUR

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,081303 EUR/darab

Budapest, 2017. augusztus 18.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Marót Krisztina

  
Tichyné Szirmai Beatrix

Vállalkozás vezetője (képviselője)