



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

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

I./ 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 Fed kamatemelési várakozások nyomán emelkedő pályára állt amerikai hozamok nem kedveztek az ingatlan szektor áralakulásának. A görög exit rémétől megijedő európai piacokon az EKB kötvényszerzési programjának jótékony hatása is eltörpült, így európai régióban sem szerepelt jól az ingatlanszektor. Ezért nem bővítettük az alapon az európai és amerikai ingatlan piaci papírok arányát, amelyet 58%-on tartottuk.

3./ Vagyonkimutatás

„A” sorozat

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	453 243	98,3%	874 389	97,2%
b) banki egyenlegek	13 731	3,0%	50 515	5,6%
c) egyéb eszközök	-5 203	-1,1%	-561	-0,1%
d) összes eszköz	461 771	100,2%	924 343	102,7%
e) kötelezettségek*	858	0,2%	24 811	2,7%
f) nettó eszközérték	460 913	100,0%	899 532	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

„IL” sorozat

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	6	-2,4%	7	-2,7%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	6	-2,4%	7	-2,7%
e) kötelezettségek*	257	-102,4%	263	-102,7%
f) nettó eszközérték	-251	100,0%	-256	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	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	338 580	75%	73%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	114 663	25%	25%
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	453 243	100%	98%

Megnevezés	2015.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	588 668	67%	65%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	285 721	33%	32%
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	874 389	100%	97%

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozatban 54%-nyi európai és amerikai ingatlan piaci ETF-et, valamint 4%-nyi ingatlan részvényt tartottunk félév végén. Euró kitétségének 68%-át, míg amerikai dollár kitétségének 80%-át fedeztük.

„IL” sorozat

	2014.12.31	2015.06.30
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.

5./ 2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

"A" sorozat

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **398 037 131 db**

2015. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 485 826 726 db

2015. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 135 873 358 db

2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **747 990 499 db**

„IL” sorozat

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **68 833 032 db**

2015. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 0 db

2015. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 0 db

2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **68 833 032 db**

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

„A” sorozat

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 899 532 433 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,202599 Ft/darab

„IL” sorozat

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: -256 173 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,000000 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**


Csorba Nikoletta


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)