



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 Nyersanyag Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-337

Féléves jelentés

2014. június 30.

Budapest, 2014. augusztus 25.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

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 az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF), a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével/előállításával/feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Tavaszi végén romló, és időről időre aggodalomra okot adó kínai statisztikák csépték meg a nyersanyag piacok kiváló első negyedéves teljesítményét. Továbbra is emelkedő mezőgazdasági terményárakra számítunk és véleményünk szerint a nemesfémek piacán túladottság tapasztalható. Ennek megfelelően az Alapban mezőgazdasági szektor kis felülsúly tartunk és egy esetleges korrekció kibontakozása esetén ezt a felülsúlyt növelni szeretnénk.

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja: az alap árupiaci kitettsége félév végén 79% volt, ami a referencia indexéhez viszonyítva alacsonyabb. Deviza kitettségét nem fedezte június végén.

3./ Vagyongkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2014.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	365 738	93,6%	309 772	88,8%
b) banki egyenlegek	25 894	6,7%	40 107	11,5%
c) egyéb eszközök	57	0,0%	82	0,0%
d) összes eszköz	391 689	100,3%	349 961	100,3%
e) kötelezettségek*	1 074	0,3%	1 021	0,3%
f) nettó eszközérték	390 615	100,0%	348 940	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	347 183	95%	80%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	18 555	5%	4%
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	365 738	100%	84%

Megnevezés	2014.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	293 868	95%	84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	15 904	5%	5%
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	309 772	100%	89%

Az alap árupiaci kitétsége az első négy hónapban jellemzően a referencia indexéhez hasonló volt, mindössze szerkezeti differenciák voltak, az ipari fémek alul-, a nemesfémek felül súlyban voltak. Májusban a piac nem megfelelő viselkedése miatt etf-ek eladásával 80%-ra csökkent az alap árupiaci kitétsége. Az utóbbi időszakban a mezőgazdasági termények felülsúlyozásával ismét 90% köré emelkedett az alap árupiaci feltöltöttsége.


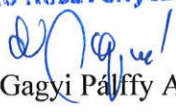
5./ 2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		397 533 841 db
2014. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	35 472 705 db
2014. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	113 811 370 db
2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		319 195 176 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
(1. sz. melléklet)

2014. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: 1,093187 HUF/darab

Budapest, 2014. augusztus 25.


MKB Befektetési Alapkezelő
örüen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Nyersanyag Alapok Alapja nettó eszközértéke és árfolyama
(1. sz. melléklet)**

