



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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Féléves jelentés

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2014., 2014. október 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-673/2014., 2014. november 17.

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: **Hítes és Hiteles Kft.**

1026 Budapest, Riadó utca 8.

Telefon: 06-30-932-8184

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amely vagyonának hosszútávon mintegy felét kockázatmentes, kamatjellegű jövedelmet biztosító eszközökbe, illetve ezen túlmenően kockázatosabb eszközökbe (elsősorban részvényekbe, ingatlan piaci kitettséget adó eszközökbe, devizába, nyersanyagkitettséget lehetővé tevő eszközökbe) fekteti. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt. Emellett a befektetési limitek és a törvényi szabályozás adta keretek között, kontrollált kockázat felvállalása mellett származtatott eszközökbe is fektet, illetve ügyleteket köt. Az alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása során törekszik arra, hogy a változó piaci körülmények között is pozitív hozamot biztosítson befektetői számára.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát és jelentős hangsúlyt fektet a kockázatkezelésre a befektetési politika megvalósítása során.

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A bizonytalan részvénytársasági környezetben a hazai részvények is korrigáltak a tavaszi csúcsaikról, bár kifejezetten jól tartja magát a hazai piac. Olyannyira, hogy idén az első félévben sikerült dobogós helyet megcsípní a részvényindexek versenyében – az argentin és a venezuelai tőzsde után a magyar börze emelkedett a legnagyobbat a tavalyi év vége óta.

Áprilisban történelmet írtak több részvénytársaságon is, így például a német és az amerikai tőzsde is új történelmi csúcsokra emelkedett. Amerikában a gyorsjelentési szezon során az igencsak pesszimistává vált várakozásokhoz képest kedvezőbb negyedéves vállalati profitszámok segítettek az emelkedést. A félév utolsó hónapját bizonytalankodással töltötték a részvénytársaságok, Amerika inkább oldalazott, míg a korábban üstökös-ként száguldó kínai részvényindex egy erőteljes bukófordulóval immár medvepiacba fordult.

3./ Vagyongkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	282 183	25,1%	1 456 961	94,7%
b) banki egyenlegek	846 854	75,4%	109 934	7,1%
c) egyéb eszközök	1 491	0,1%	26 458	1,7%
d) összes eszköz	1 130 528	100,6%	1 593 353	103,5%
e) kötelezettségek*	6 481	0,6%	54 341	3,5%
f) nettó eszközérték	1 124 047	100,0%	1 539 012	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	282 183	100%	25%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	282 183	100%	25%

Megnevezés	2015.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 306 787	90%	85%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	97 944	7%	6%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	52 230	3%	3%
Összesen	1 456 961	100%	94%

Az elmúlt félévben az új monetáris eszköztár pozitív hatását kihasználva az alap hosszabb lejáratú magyar állampapírokat vásárolt. Továbbá magyar részvényekből, széles közép kelet európai etf és amerikai technológiai részvény vásárlásokkal emelte részvény kitétségét. Deviza kitétségét fedezte hónap végén.

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

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 120 480 181 db
2015. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	431 784 486 db
2015. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	51 293 228 db
2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 500 971 439 db

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1 539 012 421 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,025344 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)