



**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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

**Féléves jelentés**

**2017. június 30.**

Budapest, 2017. augusztus 18.

## **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:** **Hites 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 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 értékeltségét is újabb csúcsra repítette.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 162 506	89,6%	933 480	72,4%
b) banki egyenlegek	6 952	0,6%	380 944	29,6%
c) egyéb eszközök	7 659	0,7%	28 568	2,2%
d) összes eszköz	1 177 117	101,6%	1 342 992	104,2%
e) kötelezettségek*	17 975	1,6%	54 342	4,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>1 159 142</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 288 650</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 162 506	100%	100%
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%
<b>Összesen</b>	<b>1 162 506</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Megnevezés	2017.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	933 480	100%	72%
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%
<b>Összesen</b>	<b>933 480</b>	<b>100%</b>	<b>72%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában 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>1 073 445 086 db</b>
2017. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	162 350 017 db
2017. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	84 590 229 db
<b>2017. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>1 151 204 874 db</b>

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

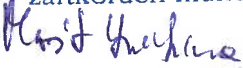
2017. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:


Nettó eszközérték: 1 288 649 701 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,119392 Ft/darab

Budapest, 2017. augusztus 18.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Marót Krisztina

  
Tichyné Szirmai Beatrix

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)