



**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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

**Féléves jelentés**

**2015. június 30.**

Budapest, 2015. július 31.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Aktív Alfa 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-561/2014., 2014. október 2.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-683/2014., 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 kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kiterjedéssel rendelkezik kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kiterjedése 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.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

A bizonytalan részvénypiaci 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 megcsípni 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 részvénypiacon 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 részvénypiacok, 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	825 136	23,2%	5 102 541	69,3%
b) banki egyenlegek	2 744 222	77,1%	2 308 719	31,4%
c) egyéb eszközök	5 063	0,1%	51 159	0,7%
d) összes eszköz	3 574 421	100,4%	7 462 419	101,4%
e) kötelezettségek*	12 824	0,4%	104 793	1,4%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>3 561 597</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 357 626</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	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	825 136	100%	23%
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>825 136</b>	<b>100%</b>	<b>23%</b>

Megnevezés	2015.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 893 144	96%	67%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	52 707	1%	1%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	156 690	3%	2%
<b>Összesen</b>	<b>5 102 541</b>	<b>100%</b>	<b>70%</b>

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

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

<b>2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>3 549 918 621 db</b>
2015. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	4 477 831 019 db
2015. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	851 605 955 db
<b>2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>7 176 143 685 db</b>

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 7 357 626 018 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,025290 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság**

  
Csörba Nikoletta

  
Daróczy Andor

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)