



## **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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-518

### **Féléves jelentés**

**2014. június 30.**

Budapest, 2014. augusztus 25.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap neve:** MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-177/2013, 2013. március 29.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-238/2013, 2013. április 25.

**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 vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetésekben. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

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

Az első félév új történelmi rekordokat hozott a hazai kötvénypiacon. Az MNB hat lépésben 2,3%-ra csökkentette az alapkamatot és már megjelentek az első londoni vélemények, miszerint akár 2% alatt is folytatódhatnak az apró vágások. Emellett egészen 4,3%-ig süllyedt a magyar 10 éves államkötvény hozama, természetesen ez is történelmi rekord mélység. Továbbra is kedvelik a befektetők a feltörekvő piaci kötvényeket és ezen belül a magyar piacot is, valamint a jegybanki kéthetes kötvény közeledő megszűnése is a kötvénypiac felé tereli a hazai intézményi befektetőket.

Júniusban csendesebb kereskedés és inkább jegybanki izgalom határozta meg a részvénypiacok alakulását. Bár mint a német, mind az amerikai börzén láttunk új csúcsokat, a forgalom alakulásából ítélve mintha elbizonytalanodtak volna a vevők. Úgy tűnik, az Irakban fellángolt polgárháborús helyzet, a nem csituló ukrajnai válsággal együtt némi óvatosságra intette elsősorban az európai piacokon befektetőket.

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap: félév végén az alap portfólióját 45% állampapír, 12 % vállalati kötvény, 40%-nyi globális és feltörekvő részvény kitétséggel valamint alternatív energia, high yield, amerikai ingatlan piaci és árupiaci etf-ek alkották. Euró kitétségének 47%-a és dollár kitétségének 21%-a volt fedezve június végén. Referencia index teljesítményét nem meghaladta félév végén.

### 3./ Vagyonkimutatás

|                             | 2013.12.31<br>(eFt) | portfólióbeli<br>arány | 2014.06.30<br>(eFt) | portfólióbeli<br>arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 313 020             | 84,8%                  | 1 102 643           | 101,1%                 |
| b) banki egyenlegek         | 55 700              | 15,1%                  | 26 026              | 2,4%                   |
| c) egyéb eszközök           | 1 018               | 0,3%                   | 1 255               | 0,1%                   |
| d) összes eszköz            | 369 738             | 100,2%                 | 1 129 924           | 103,6%                 |
| e) kötelezettségek*         | 848                 | 0,2%                   | 39 245              | 3,6%                   |
| <b>f) nettó eszközérték</b> | <b>368 890</b>      | <b>100,0%</b>          | <b>1 090 679</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   | 2013.12.31<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 233 197             | 74%                              | 63%                                |
| 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                       | 79 823              | 26%                              | 22%                                |
| <b>Összesen</b>  | <b>313 020</b>      | <b>100%</b>                      | <b>85%</b>                         |

| Megnevezés   | 2014.06.30<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 1 102 643           | 100%                             | 101%                               |
| 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>1 102 643</b>    | <b>100%</b>                      | <b>101%</b>                        |

Az alap a félév során a referencia-indexnek megfelelő pozícionáltságot tartott, az alapkezelő az egyes piacok benchmark semleges súlyozása mögött vállalt szerkezeti eltéréseket, melyek főleg egyedi ország, illetve iparági ETF-ek portfólióba emelését jelentették. A pénzáramlás a félév második felére egyre intenzívebbé vált, ami nehezebbé tette a benchmark követését, ennek ellenére az alapkezelő továbbra is ezt tartotta fókuszban. A túlteljesítés érdekében a portfólió a kötvénykitettségen belül devizás magyar államkötvényeket tart, míg az év elején jelentős deviza felülsúlyt alakított ki, amit az alapkezelő márciusvégén semlegesig mérsékelte.

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



|   |   |                       |
|---|---|-----------------------|
| <b>2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>        |   | <b>357 132 710 db</b> |
| 2014. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek         | + | 813 544 736 db        |
| 2014. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek   | - | 192 421 093 db        |
| <b>2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b> |   | <b>978 256 353 db</b> |

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

2014. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: 1,115009 HUF/darab

Budapest, 2014. augusztus 25.

**MKB Befektetési Alapkezelő**  
**székhelyén működő Részvénytársaság**



Daróczi Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap nettó eszközértéke és  
árfolyama (1. sz. melléklet)**

