



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezelo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezelo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.hu)

---

### **MKB Premium Selection Zártvégű Zártkörű Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1122-21

### **Féléves jelentés**

**2012. június 30.**

Budapest, 2012. augusztus 29.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Premium Selection Zártvégű Zártkörű Befektetési Alap

**Az Alap típusa:** zártkörű, zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2014. október 1-ig

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-216/2012, 2012. március 29.

**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 célja, hogy zártvégű, határozott futamidejű formában az alap lejáratához hasonló futamidejű, forintban denominált, 1-3 éves futamidejű magyar államkötvényeknél magasabb hozamot biztosítson az ügyfelek számára, azonos kockázat mellett. Az alapkezelő ezért 2014 október 1. előtt lejáró, nem forintban denominált magyar államkötvényeket, illetve a magyar állam, vagy ahhoz tartozó intézmény által garantált átváltható kötvényeket vásárol a portfólióba, melyekre egyidőben devizafedezeti műveleteket nyit a forinttól eltérő devizanemek árfolyam-ingadozásából fakadó árfolyamkockázat kiszűrésére.

Az alap befektetési stratégiája passzív, tehát a megvásárolt eszközöket azok lejáratáig tartja, illetve lejárat után a törvényi limitek adta lehetőségeken belül a már portfólióban szereplő kötvényekbe újrabefekteti. Amennyiben az ilyen módon történő újrabefektetésre nincs mód, a portfólióelemek kockázatát nem meghaladó befektetési instrumentumba (banki devizabetét, szuverén magyar adósságkockázathoz hasonló, vagy annál alacsonyabb kockázatú OECD állampapír) helyezi el az alap lejáratáig.

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

Június végére az 5 éves magyar államkötvény CDS felárak gyors esésével lekerültünk a Top10-es „CDS szégyenlistáról”, amelyen májusig még szerepeltünk a világ 10 államcsőd szempontjából legkockázatosabbnak tartott országa között. A kedvező hírfolyam, ami ezt kiváltotta, elsősorban a kormányzat EU/IMF-fel kapcsolatos kommunikációs fordulatát, a Magyarországgal szemben folytatott EU-s kötelezettségzegési eljárás megszüntetését és az IMF hiteltárgyalások megkezdését ölelte fel. A megítélés látványos javulása a devizás és a forintos magyar

államkötvények kedvezőbbé váló árazásában is tükröződött. A forintos referencia hozamok 150 bp-tal estek, míg az eurós magyar államkötvény hozamok 300 bp-tal zuhantak kiváló félévet zárva.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2012.03.29 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	854 576	98,9%
b) banki egyenlegek	836 772	100,0%	13 602	1,6%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	62	0,0%
d) összes eszköz	836 772	100,0%	868 240	100,5%
e) kötelezettségek	0	0,0%	4 143	0,5%
f) nettó eszközérték	836 772	100,0%	864 097	100,0%

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

Megnevezés	2012.03.29 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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>	0	0%	0%

Megnevezés	2012.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	86 933	10%	10%
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	755 328	90%	87%
<b>Összesen</b>	842 261	100%	97%

5./ 2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma  
836.772.012 db

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

(1. sz. melléklet)

Budapest, 2012. augusztus 29.

MKB Befektetési Alapkezelő  
Zrt. közösen működő Részvénytársaság

 

Csorba Nikoletta Dáróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Premium Selection Zártkörű alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

