



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 Premium Selection Zártvégű Zártkörű Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1122-21

Féléves jelentés

2013. június 30.

Budapest, 2013. augusztus 13.

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

Nagy mozgások jellemezték 2013 első félévét a hazai államkötvény piacon, különösen a rövidebb, 1 éven belüli futamidejű kötvények esetében volt markáns a hozamesés. Májusban a nemzetközi kötvénypiacon beindult hozamemelkedés azonban itthon is eladókat hozott és a hosszabb futamidőkben jelentős korrekció bontakozott ki. A 10 éves államkötvény hozama, amely tavasszal 4,8%-os, soha nem látott szinten is megfordult, június végére ismét az év eleji 6% közelében járt. A feltörekvő piaci kötvényeken végigsöprő eladási hullám a kevéssé likvid devizás magyar

államkötvény piacot se tudta elkerülni. Némi öröm az ürömben, hogy a forint eközben stabil maradt és csak néhány órára lépte át a 300-as szintet az euróval szemben.

3./ Vagyonkimutatás

	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2013.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	913 005	97,4%	926 683	94,8%
b) banki egyenlegek	42 158	4,5%	60 950	6,2%
c) egyéb eszközök	-13 442	-1,4%	-5 698	-0,6%
d) összes eszköz	941 721	100,5%	981 935	100,5%
e) kötelezettségek*	4 339	0,5%	4 533	0,5%
f) nettó eszközérték	937 382	100,0%	977 402	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

Megnevezés	2012.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	86 827	10%	9%
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	826 178	90%	91%
Összesen	913 005	100%	100%

Megnevezés	2013.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	133 138	14%	14%
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	793 545	86%	81%
Összesen	926 683	100%	95%

5./ 2013. 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, 2013. augusztus 13.

zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor Dr. Gagyí Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Premium Selection Zártvégű Zártkörű Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

