

MKB

ALAPKEZELŐ

MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2014. NOVEMBER

MKB Forint Tőkevédett
Likviditási Alap

MKB Dollár Tőkevédett
Likviditási Alap

MKB Euro Tőkevédett
Likviditási Alap

MKB Prémium Rövid
Kötvény Befektetési Alap

MKB Bázis Nyíltvégű
Befektetési Alap

MKB Állampapír
Befektetési Alap

MKB Egyensúly Nyíltvégű
Befektetési Alap

MKB Ambíció Nyíltvégű
Befektetési Alap

MKB Ingatlan Alapok
Alapja Befektetési Alap

MKB Észak-Amerikai
Részvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok
Alapja Befektetési Alap

MKB Európai
Részvény Befektetési Alap

MKB Bonus Közép-Európai
Részvény Befektetési Alap

MKB Aktív Alfa Abszolút
Hozamú Származtatott
Befektetési Alap

MKB PB TOP Abszolút
Hozamú Származtatott
Befektetési Alap

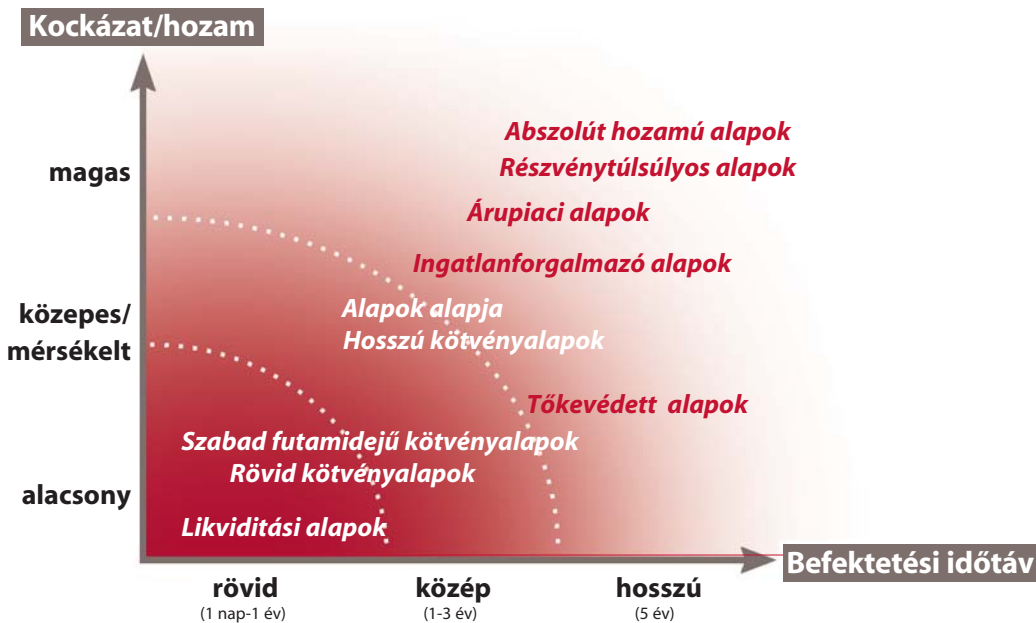
MKB Zártvégű Alapok



Aktualitások

Novemberben két alapunk folyamatos forgalmazása indult el. Az **MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** célja a kockázatmentes hozamot meghaladó pozitív hozam elérése. Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitétséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Az **MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** célja a kockázatmentes hozamot meghaladó pozitív hozam elérése. Az Alap céljainak elérése érdekében széles és globális befektetési horizonton működik. A rugalmasan változó eszközösszetétel és kockázati kitétség mellett kedvező piaci környezetben a portfólió nagyobb hányada magasabb kockázatú eszközökbe (részvények, nyersanyagok, ingatlanpiaci kitétség, devizapozíciók), a fennmaradó rész alacsony kockázatú, hozamtermelő eszközökbe (állam-, és vállalati kötvények) kerül befektetésre. További információ a közzétételi helyeken, illetve a forgalmazónál érhető el.

Kockázat



Alap neve

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap
MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap
MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Állampapír Befektetési Alap
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MKB Ingatlan Alapok Alapja Befektetési Alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
MKB Nyersanyag Alapok Alapja Befektetési Alap
MKB Európai Részvény Befektetési Alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MKB Zártvégű Alapok

alap típusa

likviditási alap
likviditási alap
likviditási alap
rövid kötvényalap
vegyes/óvatos kötvényalap
hosszú kötvényalap
vegyes/kiegyensúlyozott kötvényalap
vegyes/dinamikus kötvényalap
ingatlanforgalmazó alap
részvénytúlsúlyos alap
árupiaci alap
részvénytúlsúlyos alap
részvénytúlsúlyos alap
abszolút hozamú alap
abszolút hozamú alap
tőkevédett alap

Mi történt novemberben a pénz- és tőkepiacokon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Novemberben folytatódott az októberi csapkodás utáni felpattanás és a vegyesen alakuló makrogazdasági számok ellenére mind Ázsiában, mind Európában, mind az USA piacain jelentős pluszokat láthattunk. A ralihoz a „fűtőanyagot” továbbra is a jegybankok szolgáltatják; a japán jegybank kiterjesztette a kötvényvásárlási programját, a kínai jegybank kamatot csökkentett, míg az EKB elnöke jelezte, hogy immár aktívan foglalkoznak az államkötvényvásárlás gondolatával, amennyiben a már bejelentett lépések nem lennének elegendők.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

Annak ellenére, hogy a részvénypiacokon emelkedést láthattunk, a nemzetközi kötvénypiacokon a hozamcsökkenés volt a meghatározó – némileg jobban tükrözve a vegyesen alakuló makrogazdasági adatokat. Ezen belül érdemes kiemelni, hogy az olasz és spanyol 10 éves államkötvények hozama 2% alá bukkott: az európai kötvénybefektetők egyértelműen az EKB kötvényvásárlási programjának kiterjesztésére spekuláltak novemberben.

HAZAI RÉSZVÉNY:

Tovább folytatódott a hazai részvénypiac szenvedése, amiben nagy szerepet játszott, hogy elég nagy volt a cégeket érintő híráramlás a hónapban. Talán a MOL volt az egyedüli üde színfolt, mely az olajár csökkenése ellenére ismét a 12 000-es lélektani szint fölé tudott menni. Az OTP folytatta szenvedését a 4000-es szint körül, míg a Richtert időről időre megtalálják az eladók az egyre nagyobb mértékű ukrán és orosz devizaleértékelődés miatt.

HAZAI KÖTVÉNY:

A magyar kötvénypiacon a borongós őszi hónap ellenére „folyamatosan sütött a nap”, a hírektől függetlenül hozamcsökkenés határozta meg a kereskedést. Ennek következtében korábban sosem látott mélységekben 3,5% alá süllyedt a magyar 10 éves államkötvény hozama, miközben felerősödött a spekuláció egy esetlegesen ismét beinduló kamatcsökkentési hullámmal kapcsolatban a piacon. Bár erre novemberben nem került sor, de egyre több elemző számít újabb 10 bázispontos vágásra már akár januárban.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

52 573 404 987 Ft

ÁRFOLYAM

1,488022 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000705280

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

1

AJÁNLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

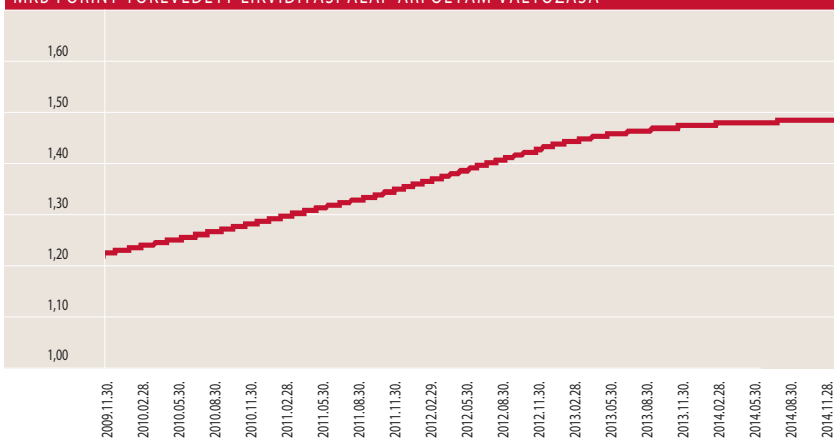
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól****	2013	2012	2011	2010	2009	2008
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok					
Alap hozama**	0,10%	0,24%	0,79%	3,46%	4,15%	5,36%	3,14%	6,15%	5,18%	5,10%	8,19%	7,90%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2007.03.07.

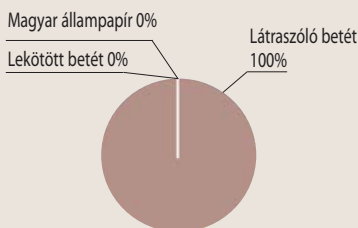
MKB FORINT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	52 637 283 496
(min 90%)	
Lekötött betét	0
Magyar állampapír	0
(max 10%)	
Költség	-63 878 509



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,08%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Forint Tőkevédett** Likviditási Alapnál az Alapkezelő továbbra is a likviditást tartja szem előtt, de nem lemondva a jövedelemtermelő képességről, magasan kamatozó látra szóló betétben tartotta az alap tőkéjét.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

13 343 997,79 USD

ÁRFOLYAM

1,071059 USD

DEVIZA

USD

ISIN KÓD

HU0000708052

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

1

AJÁNLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

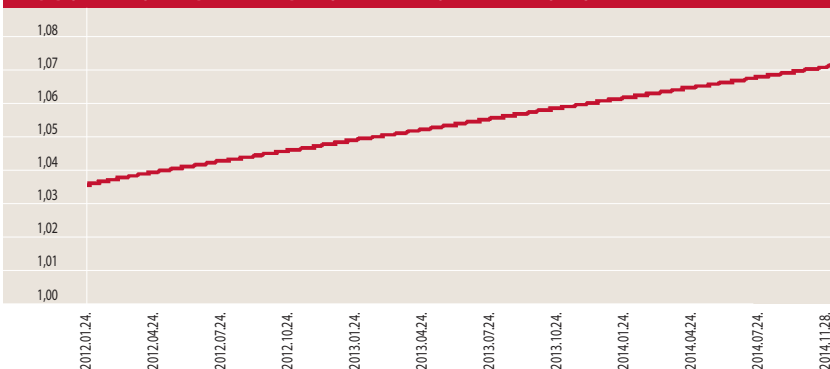
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól***	2013	2012	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	0,28%	0,57%	1,14%	1,22%	1,32%	1,32%	1,18%	1,31%	1,50%	1,45%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2009.09.19.

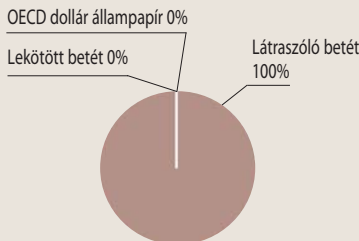
MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Látraszóló betét	13 352 457
(min 90%)	
Lekötött betét	0
OECD dollár állampapír (max 10%)	0
Költség	-8 459



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,05%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alapnál az Alapkezelő továbbra is a likviditást tartja szem előtt, de nem lemondva a jövedelemtermelő képességről, magasan kamatozó látra szóló betétben tartotta az alap tőkéjét.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

60 239 502,64 EUR

ÁRFOLYAM

1,074980 EUR

DEVIZA

EUR

ISIN KÓD

HU0000707138

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

KOCKÁZAT 1-TŐL 7-IG****

1

AJÁNLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az alap politikáját úgy határozta meg, hogy az alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozomával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

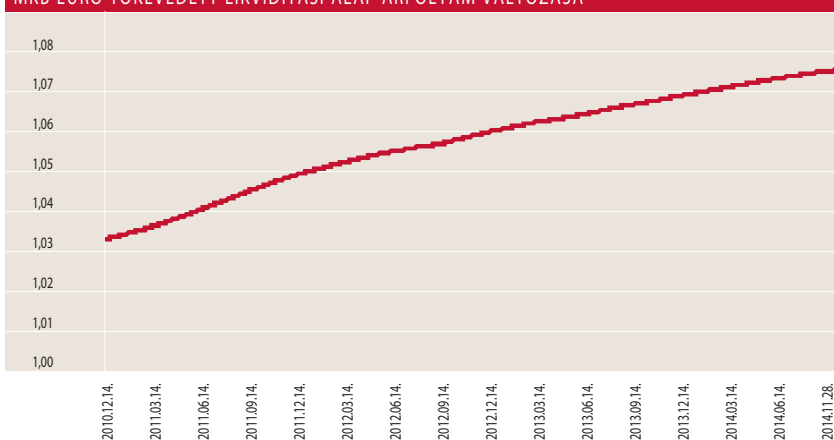
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól***	2013	2012	2011	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,14%	0,32%	0,71%	0,87%	0,99%	1,15%	0,85%	1,00%	1,44%	0,93%	1,06%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2008.08.08.

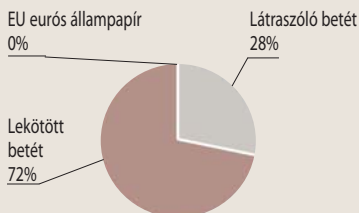
MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Látraszóló betét	17 037 207
(min 90%)	
Lekötött betét	43 248 703
EU eurós állampapír (max 10%)	0
Költség	-46 407



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,03%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfólijában a látra szóló betét mellé, éven belüli rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállománya aránya 72% volt hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 702 366 764 Ft

ÁRFOLYAM

1,992599 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702972

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap azokat a befektetőket célozza meg, akik közép-, rövid időtávon szeretnék megtakarítani. A portfólió átlagos hátralévő futamideje jellemzően egy év. Az alap tőkét jellemzően, legalább 80%-ban forintban kibocsátott állampapírokba fekteti, ezzel az alap teljesíti az EHO mentességet. A tőke maradék része betétbe, vállalati kötvénybe, jelzálog papírba kerül befektetésre.

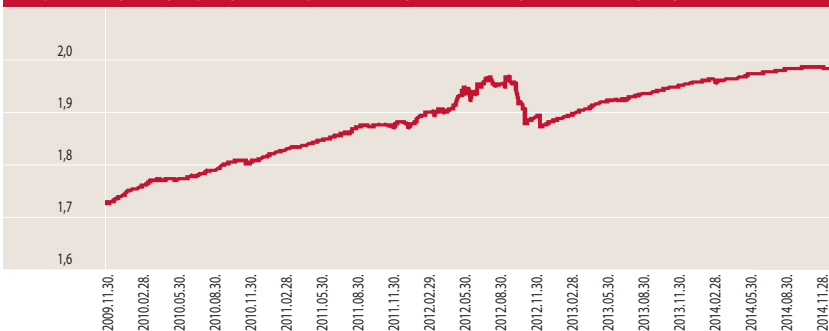
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**					Évesített hozam**					Naptári éves hozamok							
Alap hozama**	0,05%	0,53%	1,57%	2,10%	2,91%	4,04%	0,33%	3,85%	4,80%	10,54%	6,42%	6,57%	5,55%	7,13%	11,28%	7,59%	0,44%	
Referenciaindex hozama**	0,48%	1,44%	3,42%	6,06%	5,71%	5,72%	8,52%	5,17%	5,53%	10,73%	8,50%	7,69%	6,57%	8,31%	12,07%	6,07%	9,83%	

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 1992.12.15.

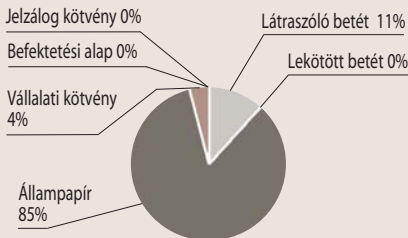
MKB PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	402 768 097
Lekötött betét	0
Állampapír	3 140 981 900
Vállalati kötvény	163 303 466
Befektetési alap	0
Jelzálog kötvény	0
Költség	-4 686 699



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,32 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,37%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

D150121
D150401
D150527
D150916
D151111

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap ebben a hónapban diszkontkincstárjegyek és magyar államkötvény tartásával megfelelt az EHO mentességnek. Tartotta az euróban denominált, magyar vállalat által kibocsátott kötvényt, aminek teljesítmény többlete elkezdett csökkenni ezért az értékesítés gondolata felmerült. Portfólijában továbbra is megtalálható a likviditás fenntartása érdekében magasán kamatozó látra szóló betét. Referencia indexétől rövidebb átlagos hátralévő futamidővel rendelkezett hó végén. Deviza kitétséget fedezte hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 737 005 632 Ft

ÁRFOLYAM

1,092244 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000712195

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

70% RMAX INDEX
30% MAX INDEX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alapkezelő az Alap tőkéjét úgy igyekszik kialakítani, hogy a teljesítmény a referencia indexét elérje vagy meghaladja. Ezért az Alap jellemzően Európai Unió (EU), Európai Gazdasági Térség (EGT) állampapírokba, ugyanezen országok jegybankjai és az Európai Központi Bank (EKB) által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ugyanezen térség jelzálog leveleibe, vállalati kötvényeibe, kollektív befektetési értékpapírjaiba fektethet. Deviza kitétszégét fedezheti.

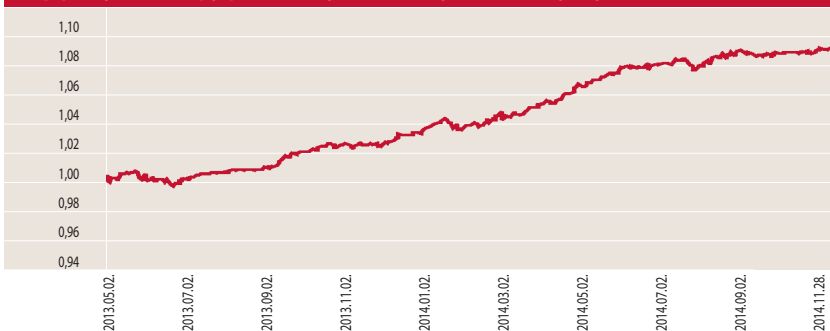
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**	
Alap hozama**	0,54%	2,01%	6,50%	5,60%
Referenciaindex hozama**	1,39%	2,82%	6,30%	5,89%

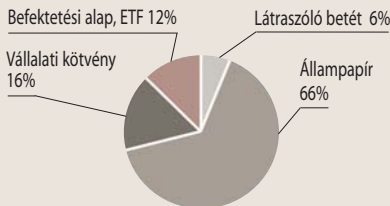
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének dátuma: 2013.05.01.

MKB BÁZIS NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Látraszóló betét	1 136 459 905
Állampapír	12 308 529 411
Vállalati kötvény	3 061 134 625
Befektetési alap, ETF	2 244 633 387
Költség	-14 744 036



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

2,02 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,54%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap: az alap az elmúlt időszak pozitív hangulatát kihasználva növelte átlagos hátralévő futamidejét, sőt hó végén referencia indexétől valamivel kockázatosabb pozíciót alakított ki. Jelentős euró és dollár kitétszégét fedezte. Referencia index teljesítményét meghaladta hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 640 594 893 Ft

ÁRFOLYAM

6,349970 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702956

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap azokat a befektetőket célozza meg, akik hosszabb időtávon szeretnének megtakarítani. A portfólió átlagos hátralévő futamideje jellemzően négy év. Az alap tőkét jellemzően, legalább 80%-ban forintban kibocsátott állampapírokba fekteti, ezzel az alap teljesíti az EHO mentességet. A tőke maradék része betétbe, vállalati kötvénybe, jelzálog papírba kerül befektetésre.

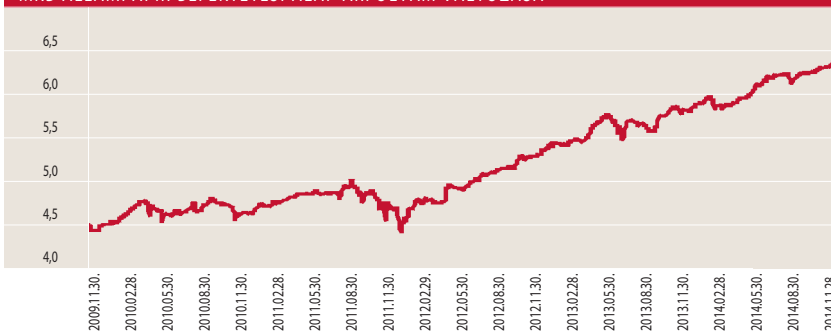
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok											
Alap hozama**	2,31%	4,21%	9,62%	10,65%	7,07%	8,71%	16,72%	-0,31%	4,32%	8,34%	0,20%	5,12%	5,07%	8,91%	13,06%	-0,41%	6,35%
Referenciaindex hozama**	3,70%	6,57%	14,27%	13,96%	10,02%	10,14%	20,41%	2,88%	6,31%	14,10%	2,68%	6,22%	6,58%	9,07%	14,09%	-0,37%	10,17%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 1995.08.10.

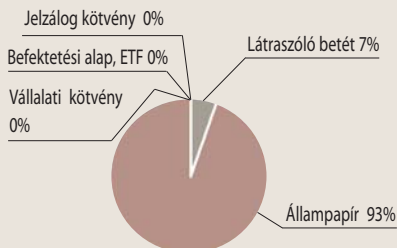
MKB ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	179 095 141
Állampapír	2 464 431 372
Vállalati kötvény	0
Jelzálog kötvény	0
Befektetési alap, ETF	0
Költség	-3 315 620



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

2,56 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,59%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

A161222D13
A171124A01
A180425B14
A190624A08
A201112A04

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alap forintban kibocsátott magyar állampapírok tartásával biztosította az EHO mentességet. Az alap növelte dollárban denominált magyar államkötvény kitettségét. Referencia indexétől rövidebb átlagos hátralévő futamidővel rendelkezett hó végén. Deviza kitettségét fedezte hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

13 840 665 584 Ft

ÁRFOLYAM

1,149640 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000712203

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

70% MAX INDEX
10% RMAX INDEX
10% MSCI ACW INDEX
5% MSCI EM INDEX
5% STOXXEUROPE600 INDEX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG *****

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alapkezelő az Alap tőkéjét úgy igyekszik kialakítani, hogy a teljesítmény a referencia indexét elérje vagy meghaladja. Ezért az Alap Európai Unió (EU)-, Európai Gazdasági Térség (EGT) állampapírokba, ugyanezen országok jegybankjai és az Európai Központi Bank (EKB) által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ugyanezen térség jelzalog leveleibe, vállalati kötvényeibe, kollektív befektetési értékpapírjaiba fektethet. Továbbá az Alap vásárolhat hazai és külföldi részvényeket. Deviza kitéttiségét fedezheti.

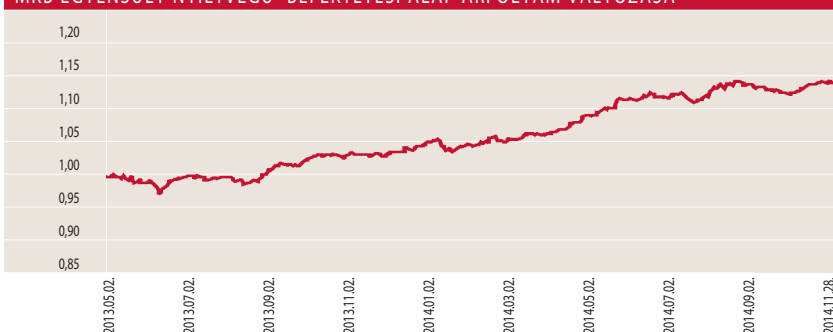
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**	
Alap hozama**	1,16%	4,90%	11,33%	9,09%
Referenciaindex hozama**	2,27%	5,78%	12,31%	9,65%

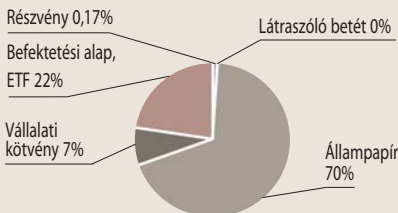
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2013.05.01.

MKB EGYENSÚLY NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Látraszóló betét	6 762 757
Állampapír	9 732 165 244
Vállalati kötvény	977 200 450
Befektetési alap, ETF	3 106 811 393
Részvény	24 054 800
Költség	-12 062 560



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,53%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Egyensúly Nyíltvégű** Befektetési Alap: a hazai és nemzetközi piacok pozitívan kezdtek viselkedni, ezért az alap felállt referencia indexének megfelelő részvénypiaci és kötvénypiaci szintre. Euró kitéttiségének 41%-a és dollár kitéttiségének 55%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 277 190 012 Ft

ÁRFOLYAM

1,149842 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000712211

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

50% MAX INDEX
10% RMAX INDEX
20% MSCI ACW INDEX
10% MSCI EM INDEX
10% STOXXEUROPE600 INDEX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

4

AJÁNLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alapkezelő az Alap tőkéjét úgy igyekszik kialakítani, hogy a teljesítmény a referencia indexét elérje vagy meghaladja. Ezért az Alap Európai Unió (EU)-, Európa Gazdasági Térség (EGT) állampapírokba, ugyanezen országok jegybankjai és az Európai Központi Bank (EKB) által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ugyanezen térség jelzalog leveleibe, vállalati kötvényeibe, kollektív befektetési értékpapírjaiba fektethet. Továbbá az Alap vásárolhat hazai és külföldi részvényeket. Deviza kitétségét fedezheti.

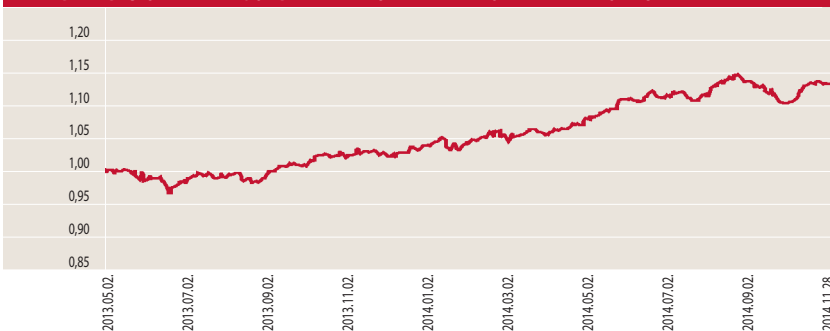
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**	
Alap hozama**	0,82%	5,42%	11,89%	9,10%
Referenciaindex hozama**	1,58%	6,14%	12,54%	9,70%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2013.05.01.

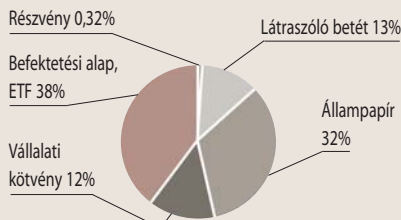
MKB AMBÍCIÓ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	290 173 473
Állampapír	738 859 392
Vállalati kötvény	261 884 458
Befektetési alap, ETF	874 473 606
Részvény	7 350 000
Költség	-2 337 407



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,70%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

Vanguard Total World Stock Index

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap: a piacok kedvezőbbben kezdtek viselkedni, ezért az alapba növeltük a részvény kitétséget, ami hó végén referencia indexének megfelelt. Kötvényekben is kockázat vállalás felé mozdultunk, az átlagos hátralévő futamidejét referencia index szintre emeltük. Euró kitétségének 49%-a és dollár kitétségének 18%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZ-ÉRTÉK „A”

393 563 720 Ft

ÁRFOLYAM „A”

1,125235 Ft

DEVIZA „A”

HUF

ISIN KÓD „A”

HU0000705058

ELSZÁMOLÁS „A”

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX „A” (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel (benchmark).

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG**** „A”

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA „A” SOROZAT

Az Alapkezelő a stratégia megvalósítása érdekében európai uniós, illetve nemzetközi ingatlanpiaci kitettséggel bíró befektetési jegyekbe, ETF-ekbe, és az ingatlanok fejlesztésével/forgalmazásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD tagállamok tőzsdéin jegyzett, vállalatok részvényeibe fekteti tőkéjének jelentős részét.

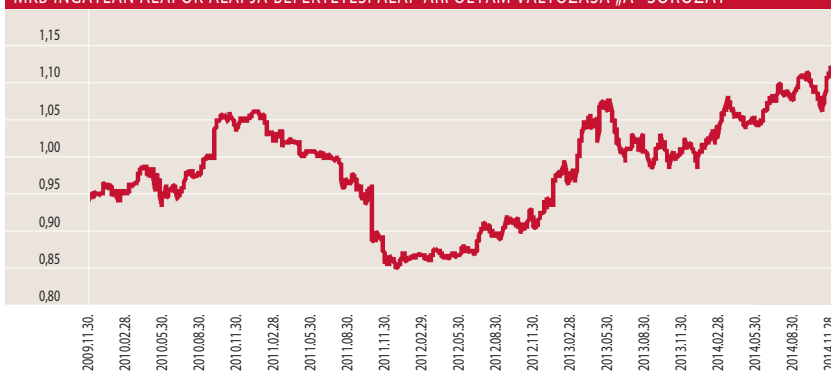
HOZAMOK „A” SOROZAT

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év indulástól****	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
Alap hozama**	2,07%	6,69%	11,35%	9,63%	3,65%	1,50%	8,12%	8,62%	-18,24%	10,80%	2,75%	-12,29%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2007.01.26. („A” sorozat)

MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA „A” SOROZAT*

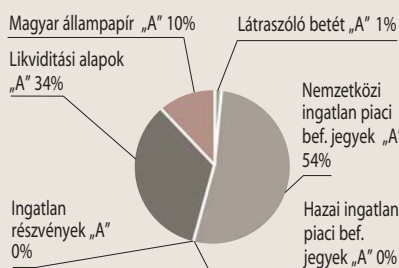


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

„A” SOROZAT

Látraszóló betét „A”	5 347 002
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek „A”	213 221 545
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek „A”	0
Ingatlan részvények „A”	0
Likviditási alapok „A”	135 474 248
Magyar állampapír „A”	39 896 360
Költségek „A”	-615 435



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

6,24%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK, A SAJÁT SOROZATÁN BELÜL

D150121

EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE

ING Invest Europe

MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK „A” SOROZAT

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat, a korábban felvett európai ingatlan piaci kitettség november folyamán jól teljesített, ezért a további tartása a cél. Az alap ingatlan piaci kitettsége hó végén 47% volt. Euró kitettségét nem, míg dollár kitettségének 57%-át fedezte a hó végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓESZKÖZ-ÉRTÉK „IL”

-248 807 Ft

ÁRFOLYAM „IL”

0 Ft

DEVIZA „IL”

HUF

ISIN KÓD „IL”

HU0000711304

ELSZÁMOLÁS „IL”

NINCS FORGALMAZÁS

REFERENCIA INDEX „IL” (BENCHMARK)

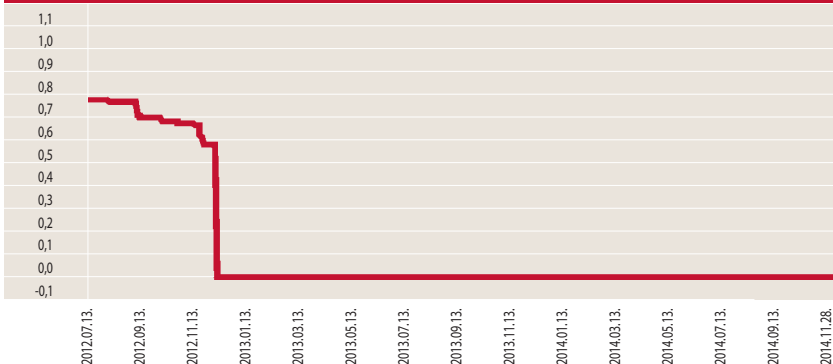
Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark)

BEFEKTETÉSI POLITIKA „IL” SOROZAT

Az Alap „IL” sorozatának befektetési célja, hogy a befektetők számára az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozatán belül illikvidé vált eszközöket a befektetők közötti egyenlő elbánás érdekében az „IL” sorozaton belül elkülönítetten kezelje.

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének dátuma: 2012.04.11. („IL” sorozat)

MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA „IL” SOROZAT*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

„IL” SOROZAT

Látraszóló betét „IL”	-247 898
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek „IL”	0
Ingatlan részvények „IL”	0
Egyéb alapok „IL”	0
Költségek „IL”	0

TÁJÉKOZTATÁS

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „IL” sorozatban szereplő MAG Ingatlanbefektetési Alappal szemben az alapkezelője (CARION Befektetési Alapkezelő Zrt.) a megszűnési eljárást megindította, mivel az érintett alap 2012. december 6. napjára vonatkozó nettó eszközértéke negatívvá vált, ezért az alapon a „MAG Alap” értéke nullára csökkent.

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK, A SAJÁT SOROZATÁN BELÜL

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK „IL” SOROZAT

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „IL” sorozat a befektetőkkel szembeni egyenlő elbánás elve miatt 2012. április 11-én új sorozatokat hozott létre, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-KE-III-138/2012. számú határozata alapján. Az elkülönített eszközök aránya 2012. április 11-én 16,36%-volt. Az Alapkezelő az „IL” sorozatot az „A” sorozatú befektetési jegyek számának 16,36% arányban határozta meg. Ezzel párhuzamosan az alap elszámolását T+4 napra állította át, így az „A” sorozatnál ismét elindult a folyamatos forgalmazás. Az „IL” sorozat esetén a forgalmazó nem fogad el eladási illetve visszavételi megbízást.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

445 285 991 Ft

ÁRFOLYAM

1,648160 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000709506

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 90%-BAN
RMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT 1-TŐL 7-IG****

6

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az alap tőkéjének átlagosan 90%-át észak-amerikai, kanadai, mexikói vállalatok részvényeibe fektetheti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	1013	2012	2011
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	5,51%	15,60%	20,93%	18,04%	13,42%	23,49%	3,35%	3,75%
Referenciaindex hozama**	6,32%	17,66%	24,84%	21,36%	17,04%	25,80%	5,60%	10,31%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2010.12.10.

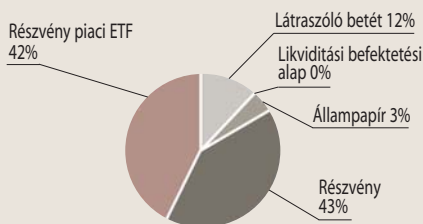
MKB ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóli betét	52 741 090
Likviditási befektetési alap	0
Állampapír	14 876 535
Részvény	192 002 977
Részvény piaci ETF	186 359 339
Költség	-693 950



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

8,20%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ISHARES S&P 100 ETF
SPIDER

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap az október közepe óta tartó emelkedésben emelte részvény kitettségét, ami hó végén 85% volt, ezzel referencia indexétől mintegy 5%-kal alacsonyabb szinten volt. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

298 955 543 Ft

ÁRFOLYAM

1,015705 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000707971

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-BAN, RMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT 1-TŐL 7-IG****

6

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

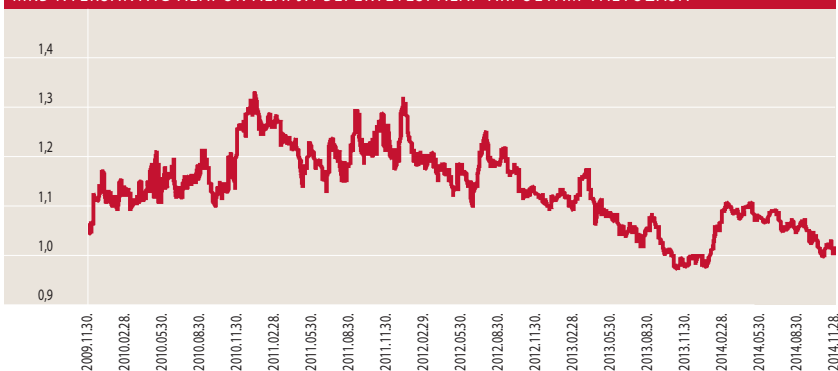
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól***	2013	2012	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	-4,38%	-5,47%	3,10%	-6,06%	-0,65%	0,33%	-8,54%	-10,19%	-7,05%	15,05%
Referenciaindex hozama**	-3,08%	-3,30%	5,63%	-3,19%	3,68%	4,75%	-6,43%	-6,82%	-2,23%	27,24%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2009.07.06.

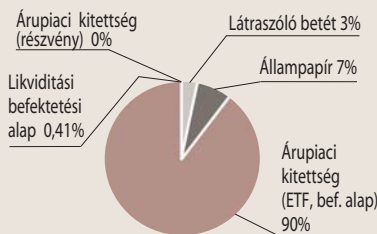
MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	8 980 082
Állampapír	19 835 380
Árúpiaci kitettség (ETF, bef. alap)	269 655 914
Likviditási befektetési alap	1 226 051
Árúpiaci kitettség (részvény)	0
Költség	-741 884



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

8,51%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja**: az alap portfóliójában az árúpiaci kitettséget 90%-ra emeltük, ezzel referencia indexéhez hasonlóan áll, viszont szerkezetileg eltérő összetétellel. Továbbra is optimisták vagyunk a mezőgazdasággal kapcsolatban, ezért jelentősen felülsúlyoztuk a többi összetevővel szemben. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

642 130 438 Ft

ÁRFOLYAM

0,631705 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702931

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DOWSTOXX50 90%-BAN
RMAX 10%-BAN

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

6

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

HOZAMOK

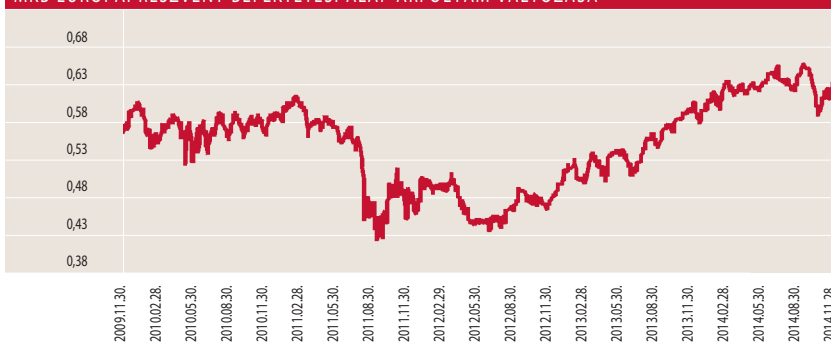
DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok											
Alap hozama**	-0,43%	1,19%	7,18%	12,39%	2,03%	22,04%	5,12%	-20,45%	-1,68%	13,36%	-40,25%	2,08%	15,56%	19,84%	3,92%	22,51%	-29,89%
Referenciaindex hozama**	-1,00%	0,38%	7,66%	14,35%	4,96%	20,77%	9,76%	-10,83%	-2,08%	28,30%	-43,25%	7,22%	14,18%	25,45%	1,31%	28,33%	-39,65%

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2000.03.23.

Referencia indexe módosult 2010.09.09-től.

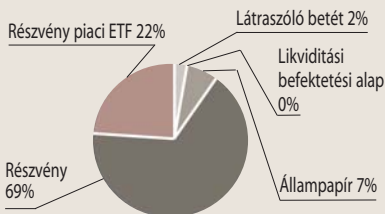
MKB EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	12 128 038
Likviditási befektetési alap	0
Állampapír	44 629 605
Részvény	442 569 012
Részvény piaci ETF	144 069 553
Költség	-1 265 770



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

8,96%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

DOW JONES EURO STOXX 50EX

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap: az európai részvény piac novemberben folytatta emelkedését és ezt a hangulatot kihasználva részvény kitéttését megemeltük, hó végén 91% volt. Deviza kitéttésétég nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

661 828 814 Ft

ÁRFOLYAM

1,931615 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702964

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

CETOP20 90%-BAN
RMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT 1-TŐL 7-IG****

6

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-át közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fekteti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok											
Alap hozama**	-1,77%	-1,32%	-0,52%	4,88%	0,83%	-1,11%	12,97%	23,45%	17,97%	49,52%	-46,40%	7,23%	13,91%	27,81%	33,82%	9,61%	0,52%
Referenciaindex hozama**	-2,42%	-2,42%	-1,16%	3,96%	0,34%	-4,91%	14,36%	20,86%	16,79%	60,12%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%

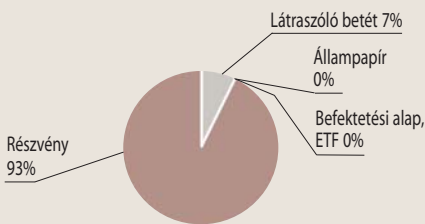
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének dátuma: 1994.09.26.
Referencia indexe módosult 2009.02.23-tól

MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (Ft)
Látraszóló betét	45 020 043
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	617 946 138
Költség	-1 137 367



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,75%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ERSTE BANK STK

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap: az elmúlt hónapban térségünkben is összességében pozitív irányba mozdultak a részvény piacok. Ezt hangulatot kihasználva magyar, cseh és lengyel kitettséget emeltük, így hó végén 93% volt a részvény kitettség, ami kicsivel több a referencia indexétől. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 640 833 339 Ft

ÁRFOLYAM

1,001735 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000714225

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitettséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentsen 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.

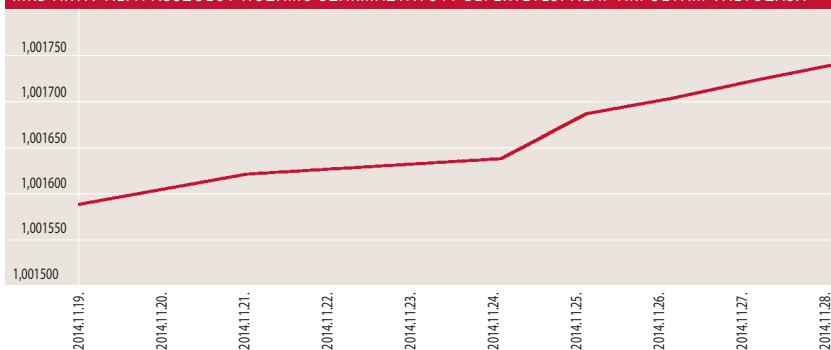
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,01%
Referenciaindex hozama**	0,09%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

MKB AKTÍV ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Portfólió összetétel	Összeg (Ft)	Arány
Látraszóló betét	1 641 399 966	100%
Állampapír	0	0%
Befektetési alap, ETF	0	0%
Részvény	0	0%
Költség	-566 627	

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: jelenleg az alap indulásához szükséges összes szerződés megkötéséig az alap vagyontát magasan kamatozó látraszóló betétben tartja. Az alap várhatóan jövő év elejétől kezd kockázatosabb eszközökbe fektetni.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2014. november 28.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

902 692 961 Ft

ÁRFOLYAM

1,001357 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000714241

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

KOCKÁZAT 1-TŐL 7-IG****

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amely vagyonának hosszútávon mintegy felét kockázatmentes, kamatjellegű jövedelmet biztosító eszközökbe, illetve ezen túlmenően kockázatosabb eszközökbe (részvényekbe, ingatlan piaci kitettséget adó eszközökbe, devizába, árupiacot lefedő 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 csökkentsen a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt. Emellett kontrollált kockázat felvállalása mellett származtatott eszközökbe is fektethet. 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.

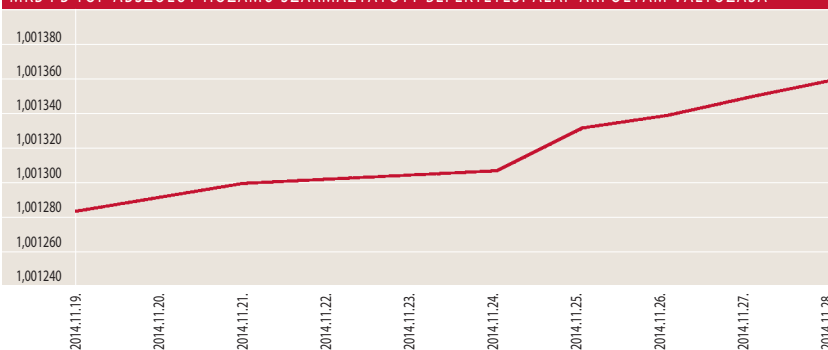
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. november 28.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,01%
Referenciaindex hozama**	0,09%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

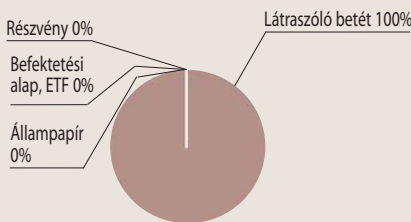
MKB PB TOP ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	903 079 901
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	0
Költség	-386 940



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,75%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: jelenleg az alap indulásához szükséges összes szerződés megkötéséig az alap vagyonát magasan kamatozó látraszóló betétben tartja. Az alap várhatóan jövő év elejétől kezd kockázatosabb eszközökbe fektetni.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
Jelenleg futó tőkevédett származtatott alapok				
MKB Premium Selection Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap	2012.09.07.	2015.02.10.	2,5 év	Magyar fizető eszközre fedezett, hazai kibocsátók kötvényeinek teljesítményét követi.
MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Alap	2011.08.11.	2015.02.16.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok
MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2012.05.10.	2015.05.06.	3 év	Az arany tőzsdei árfolyamát lekövető certifikát teljesítményén keresztül elérhető hozamlehetőséget kínál.
MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2011.06.30.	2015.07.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció.
MKB Brazil Teljesítmény Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2012.03.11.	2015.09.09.	3,5 év	Tőkeerős, brazil érdekeltségű vállalatok részvény szelekciója.
MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2011.09.28.	2015.10.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció.
MKB 24 Karát II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2012.11.12.	2015.11.16.	3 év	Az arany tőzsdei árfolyamát lekövető certifikát teljesítményén keresztül elérhető hozamlehetőséget kínál.
MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Alap	2011.11.14.	2015.11.16.	4 év	BRIC piacok felülteljesítése Európával szemben.
MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2010.09.15.	2015.12.15.	5 év 3 hónap	Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek).
MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2010.12.20.	2015.12.15.	5 év	Az eurózóna és USA részvénypiaca (15 részvényből álló kosár).
MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones Commodity Index).
MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap	2011.03.10.	2015.03.16.	4 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones Commodity Index).
MKB Triász Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2010.11.04.	2015.12.15.	5 év 1,5 hónap	Német részvénypiac, Eurózóna állampapír piaca és nyersanyagpiac.
MKB 24 Karát III. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2012.12.12.	2015.12.31.	3 év	Az arany tőzsdei árfolyamát lekövető certifikát teljesítményén keresztül elérhető hozamlehetőséget kínál.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
MKB Feltörekvő Kína 2. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2012.07.03.	2016.01.11.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok.
MKB EnergiaForrás Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2012.09.03.	2016.03.22.	3,5 év	Energia- nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek).
MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2011.05.22.	2016.05.20.	5 év	USA részvény kosár.
MKB Premium Selection 2 Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap	2012.08.07.	2016.09.30.	3 év 3 hónap	Magyar fizető eszközre fedezett, hazai kibocsátók kötvényeinek teljesítményét követi.
MKB Triumvirátus Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2013.04.14.	2016.10.17.	3,5 év	Három elemű részvénykosár teljesítménye.
MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2013.12.21.	2016.12.22.	3 év	Svájc vezető vállalatainak részvénypiaci teljesítménye.
MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2011.12.21.	2016.12.23.	5 év	Világhírű blue chip vállalatok részvény szelekciója.
MKB TOP Vállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2013.02.17.	2017.02.20.	4 év	Nemzetközi, tíz részvényből álló kosár.
MKB Triumvirátus II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2013.08.07.	2017.02.23.	3,5 év	Három elemű részvénykosár teljesítménye.
MKB Magaslat II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2013.10.31.	2017.05.05.	3,75 év	USA részvény kosár.
MKB Távol-Kelet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2013.06.14.	2017.06.24.	4 év	Kína, Hongkong, Japán részvénypiacai (Hang Seng Enterprise Index, Hang Seng, Nikkei 225).
MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2014.03.25.	2018.03.07.	4 év	Európa 50 nagyvállalatának részvényindex teljesítménye (EURO Stoxx50 index).
MKB Megújuló Energia Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2014.04.01.	2018.06.12.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció. Meghatározott időnként a részvénykosár teljesítményétől függő visszahívhatósággal.
MKB Ötvözet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2014.06.01.	2018.08.30.	4 év	Közép-Európa, Tajvan és Szingapúr vezető vállalatainak részvénypiaci teljesítménye.
MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2014.08.01.	2019.10.14.	5 év	Hozama négy részvény (MOL, Richter, PKO, KGHM) teljesítménye alapján kerül meghatározásra.
MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2014.09.01.	2018.11.06.	4 év	Hozama a mögöttes EURO Stoxx50 index, azaz Európa vezető nagyvállalatainak hó végi részvényteljesítményéből képzett szintetikus index megfigyelési időpontokban mért értékei alapján kerül meghatározásra.

Fogalomtár

Árfolyam: azaz az egy jegyre jutó nettó eszközérték azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre adott pillanatban. Ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket.

Átlagos hátralévő futamidő: azaz a duration megmutatja, hogy a piaci kötvényhozamok változására milyen érzékenyen reagál az adott kötvényportfólió árfolyama. Minél nagyobb az átlagos hátralévő futamidő, annál érzékenyebben reagál a piaci hozam-ingadozásokra a portfólió árfolyama. Mértékegysége: év.

Az alap 1 éves hozamingadozása: egy olyan statisztikai mérőszám, ami egyetlen számként fejezi ki a teljesítmény ingadozását. Azaz egy olyan érték ami egy minta átlagától való átlagos eltérés mértékét mutatja meg.

CETOP20 Index: az indexet Közép-európai Blue Chip indexnek is nevezik. A kosarába 20 meghatározó cég részvényei kerülnek be a budapesti, prágai, varsói, zágrábi, ljubljanai és pozsonyi tőzsdékről.

Dow Jones EURO Stoxx 50 Index: az Európai Monetáris Unió 50 meghatározó tőzsdén kereskedett cégének teljesítményét jeleníti meg.

Dow Jones UBS Commodity Index: a gazdasági szempontból 19 legfontosabb tőzsdén kereskedett nyersanyag (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) alkotja.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Hang Seng Index: a hong kong-i tőzsde 33 legnagyobb vállalatának részvényét tartalmazza.

Hang Seng China Enterprise Index: reprezentálja a kínai részvényt piacot. Az index a 43 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza.

Időtáv: azaz a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó időtávra gondolnak.

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázati kategória: a jelenleg alkalmazott mutatók, a CESR's Guideline által meghatározott – kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator) – értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-7-ig terejedő skálán megmutassa a befektetőknek az alap kockázati profilját, az alap által a múltban elért hozamok volatilitása alapján. Az alacsonyabb értékeknel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozam elvárás is. Ez a besorolás változhat az alap élettartama alatt.

MAX Index: az egy évnél hosszabb futamidejű, fix kamatozású, forintban denominált magyar államkötvények találhatók az index kosárban.

MSCI All Country World Index: MXWD Index: az indexet azért hozták létre, hogy mérje mind a fejlett, mind a fejlődő részvényt piacok együttes teljesítményét. Összességében 45 ország (24 fejlett és 21 fejlődő) részvényt piacainak változását mutatja.

MSCI Emerging Markets Index: MXEF Index: az indexet azért hozták létre, hogy mérje a fejlődő országok részvényt piacainak együttes teljesítményét. Összességében 21 fejlődő ország részvényt piacainak változását mutatja.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével.

Nikkei 225 Index: a Tokiói Részvénytőzsde mutatója. Az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

RMAX Index: a három hónapnál hosszabb, de egy évet meg nem haladó futamidejű, fix kamatozású, forintban denominált magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek találhatók az index kosárban.

Stoxx Europe 600 Index: SXPP Index: az index 18 európai ország, 600 nagy, közepes és kis vállalatok tőzsdéi teljesítményét ötvözi.

S&P 100 Index: tömöríti a 100 legnagyobb kapitalizációjú amerikai részvényt, amelyek az S&P 500 Indexnek is tagjai.

* Alap árfolyama = egy jegyre jutó nettó eszközérték

** Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok, továbbá ezen hozamokat 2006. szeptember 1. napjától 20%-os kamatadó terheli. Az éven belüli hozamok **nem évesített** adatok.

****Kockázati kategóriák:

Kockázati kategória	Volatilitás mértéke
1	0,5% alatt
2	0,5-2%
3	2-5%
4	5-10%
5	10-15%
6	15-25%
7	25% felett

Tisztelt Ügyfelünk!

A múltbeli hozamok teljesítménye nem jelent garanciát az alapok jövőbeli teljesítményére. Az alapok hírlevelében az Alapkezelő saját véleménye is megtalálható, amely újabb információk megjelenése esetén természetesen változhat. A hírlevélben szereplő információk hitelesnek tartott információkon alapulnak, de azok valódiságáért az Alapkezelő nem vállal felelősséget. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a hírlevelek alapján hozott befektetési döntésekért, valamint ezek következményeiért. A befektetési alapokkal felmerülő költségekről (forgalmazással kapcsolatos díjak, alapkezelési-, felügyeleti-, letétkezelési-, stb. díjak), a kockázatról és a befektetési politikájáról, az alapok tájékoztatójában, kezelési szabályzatában, valamint a forgalmazási helyeken tájékozódjon.

ALAPKEZELŐ:

MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Tel.: 268-7834, 268-8492, 268-8284, 268-8184

Fax: 268-7509, 268-8331

E-mail: mkbalapkezeslo@mbk.hu

LETÉTKEZELŐ:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

www.mkb.hu

www.mkbalapkezeslo.hu