

MKB

ALAPKEZELŐ

MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2014. DECEMBER

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

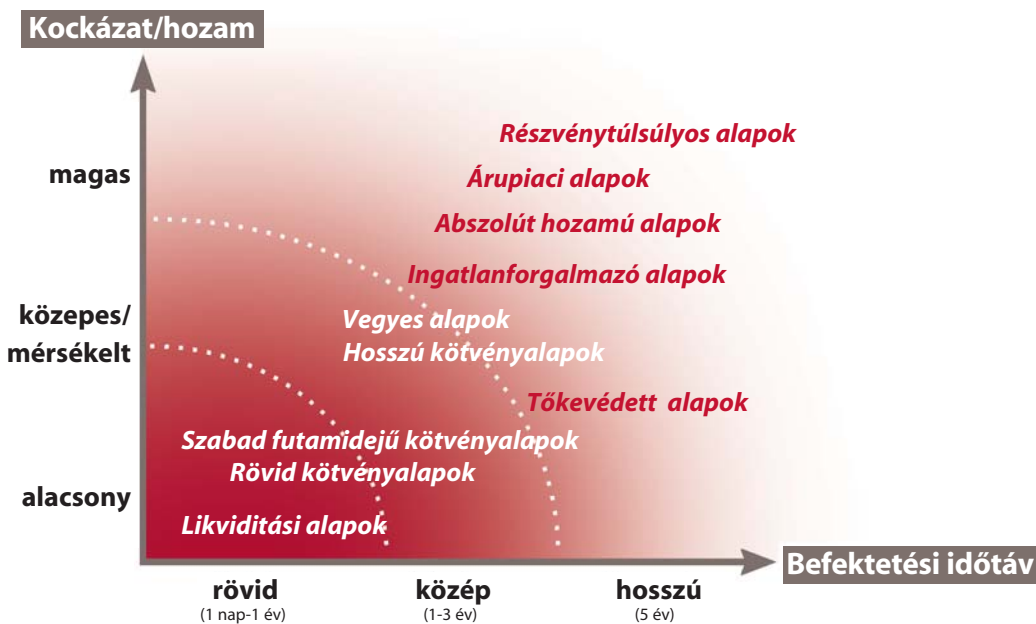
MKB Zártvégű Alapok



Aktualitások

Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap jegyzése elindult december 22-én és 2015. január 14-ig tart. Az alap azon euró megtakarítással rendelkező befektetőket célozza meg, akik legalább 3-5 éves időhorizontban tudnak tervezni. Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. További információ a közzétételi helyeken, illetve a forgalmazónál érhető el.

Kockázat



Alap neve	alap típusa
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap	likviditási alap
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	rövid kötvényalap
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	vegyes/óvatos kötvényalap
MKB Állampapír Befektetési Alap	hosszú kötvényalap
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	vegyes/kiegyensúlyozott kötvényalap
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	vegyes/dinamikus kötvényalap
MKB Ingatlan Alapok Alapja Befektetési Alap	ingatlanforgalmazó alap
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Nyersanyag Alapok Alapja Befektetési Alap	árupiaci alap
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	részvénytúlsúlyos alap
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	abszolút hozamú alap
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	abszolút hozamú alap
MKB Zártvégű Alapok	tőkevédett alap

Mi történt decemberben a pénz- és tőkepiacokon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

2014 utolsó hónapja hozott ugyan volatilitást a részvénytőzsiákra, összességében azonban az összes nagyobb részvénytőzsiák indexe az éves csúcsa közelében búcsúztatta az évet. A nagyobb tőzsiák közül talán a kínai részvénytőzsiát érdemes kiemelni, ahol tovább folytatódott az igen gyors ütemű és nagymértékű rali. Ebben az is közrejátszott, hogy a kínai jegybank meglepetésszerű kamatsökkentéssel próbálja élni a kínai gazdaságot.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

A fejlett európai kötvénytőzsiákon mindenképpen a rekord hónapja volt a december. A német 10 éves államkötvény hozama immár egészen 0,5%-ig, míg a spanyol 10 éves kötvény 1,5%-os hozamig esett. Az EKB elnökének jelzése nyomán egyre erősebb várakozással tekintenek a piaci szereplők 2015 első negyedévére, amikor is a széles konszenzus szerint az EKB a kötvényvásárlási programjának kiterjesztéseként immár eurozónás államkötvény-vásárlásba is belekezd.

HAZAI RÉSZVÉNY:

Meglehetősen döglött hónapot tudhat maga mögött a hazai tőzsiák. Részben az orosz rubel gyengülése, részben a rossz feltörekvő piaci hangulat miatt, de jelentősebb eséssel fejezte be az évet a BUX és 16 500 pont körül zárt. Az elsőszámú ludas az ismét 3800 forint alá eső OTP, de a többi blue-chip sem teljesített túlságosan fényesen. Némi öröm az örömben, hogy immár valóban olyan alacsony értékeltségi szinten forognak a hazai blue-chip részvények, hogy 2015 ad némi reményt a felértékelődésre a jelenlegi árfolyamokról.

HAZAI KÖTVÉNY:

A forint piacán tapasztalt gyengülés és a rossz részvénytőzsiái hangulat nem nagyon volt érezhető a hazai kötvények hozamalakulásában, így a hazai kötvények történelmi hozammélypontjukon, vagy ahhoz közel búcsúztatták 2014-et. Csak említés szintjén ez 1,5%-os 3 hónapos, 2,7%-os 3 éves és 3,5%-os 10 éves államkötvény-hozamot jelent. Ha volt valahol meglepetés a hazai eszközök között, akkor az mindenképpen a hatalmasat ralizó magyar államkötvényeket jelentette 2014-ben – bízunk a jó folytatásban 2015-ben is!

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

53 532 146 889 Ft

ÁRFOLYAM

1,488558 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

AJÁNLOTT 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.

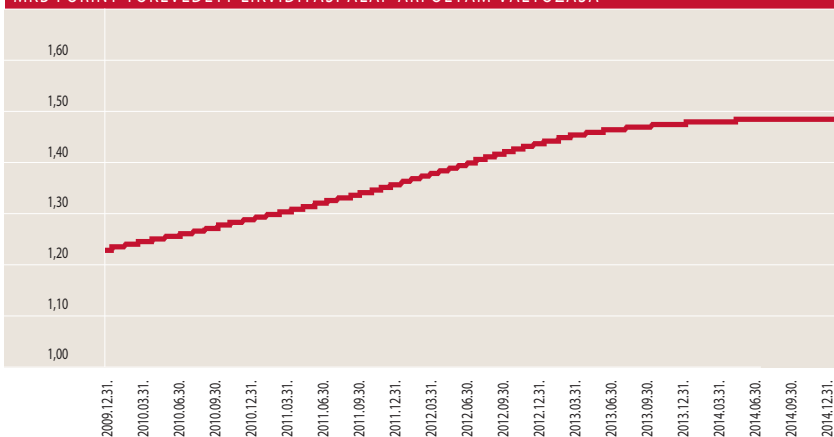
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól****	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok						
Alap hozama**	0,10%	0,22%	0,70%	3,31%	4,04%	5,30%	0,70%	3,14%	6,15%	5,18%	5,10%	8,19%	7,90%

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

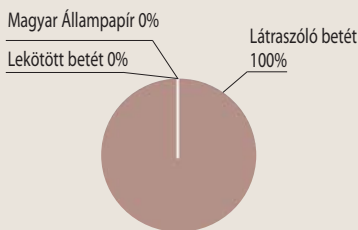
MKB FORINT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	53 608 977 557
(min 90%)	
Lekötött betét	0
Magyar állampapír	0
(max 10%)	
Költség	-76 830 668



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,05%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

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

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

13 930 993,58 USD

ÁRFOLYAM

1,072125 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.

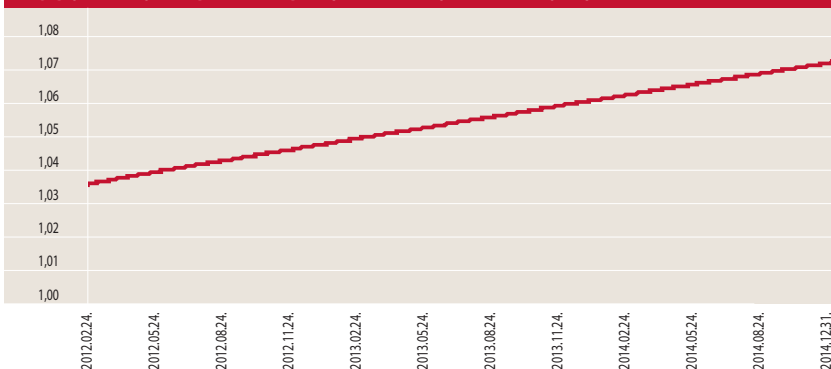
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól***	2104	2013	2012	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,28%	0,56%	1,14%	1,21%	1,32%	1,32%	1,14%	1,18%	1,31%	1,50%	1,45%

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

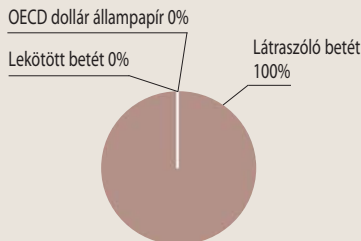
MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Látraszóló betét	13 941 888
(min 90%)	
Lekötött betét	0
OECD dollár állampapír (max 10%)	0
Költség	-10 894



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, nem lemondva a jövedelemtermelő képességéről, ezért magasan kamatozó látra szóló betétben tartotta az alap tőkéjét.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

53 931 435,38 EUR

ÁRFOLYAM

1,075362 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

AJÁNLOTT 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.

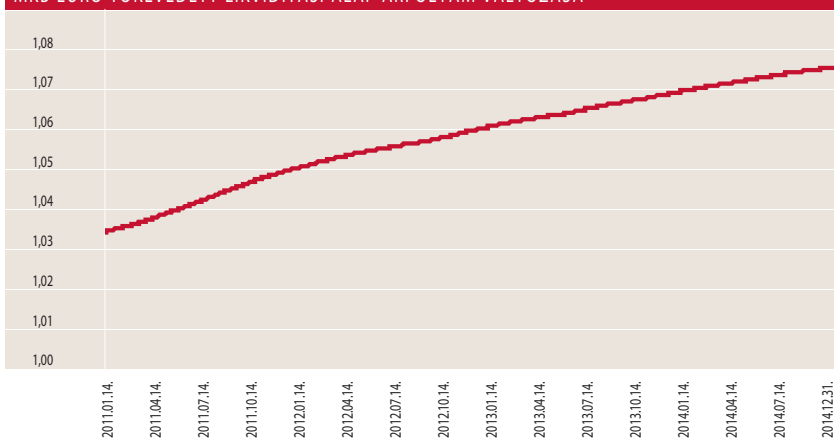
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év indulástól***	2014	2013	2012	2011	2010	2009	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
Alap hozama**	0,11%	0,29%	0,67%	0,84%	0,98%	1,14%	0,67%	0,85%	1,00%	1,44%	0,93%	1,06%

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

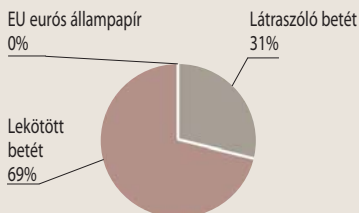
MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Látraszóló betét	16 697 844
(min 90%)	
Lekötött betét	37 294 662
EU eurós állampapír	(max 10%) 0
Költség	-61 071



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,03%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában a látra szóló betét mellé, éven belüli rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállománya aránya 69% volt hó végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 666 515 052 Ft

ÁRFOLYAM

1,994128 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702972

ELSZÁMOLÁS

T NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

KOCKÁZAT 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.

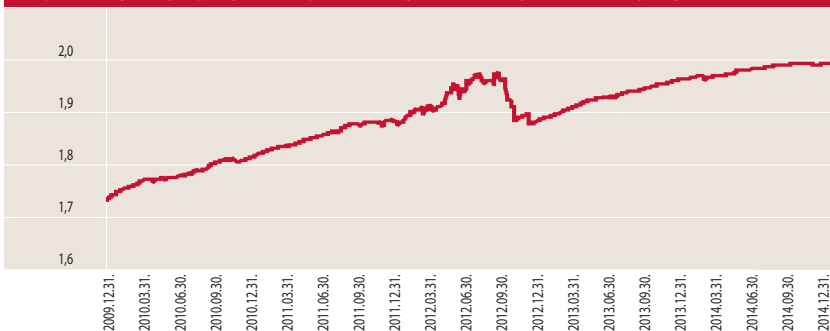
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**					Évesített hozam**													
	Naptári éves hozamok																		
Alap hozama**	0,08%	0,46%	1,46%	1,93%	2,88%	1,46%	4,04%	0,33%	3,85%	4,80%	10,54%	6,42%	6,57%	5,53%	7,13%	11,28%	7,59%	0,44%	
Referenciaindex hozama**	0,45%	1,35%	3,31%	5,82%	5,63%	3,31%	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.

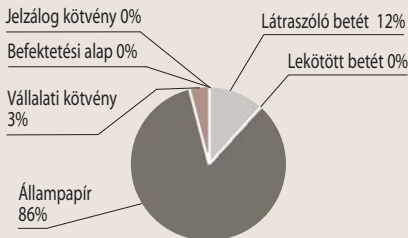
MKB PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	423 204 235
Lekötött betét	0
Állampapír	3 148 143 450
Vállalati kötvény	100 599 400
Befektetési alap	0
Jelzálog kötvény	0
Költség	-5 432 033



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,32 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,35%

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. Az év utolsó hónapjában devizás kötvényt értékesítettük, a befolyt összeget magas kamatozó látraszóló betétbe fektettük. Referencia indexétől rövidebb átlagos hátralévő futamidővel rendelkezett és deviza kitettsége nem volt hógégén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 923 650 507 Ft

ÁRFOLYAM

1,090591 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000712195

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

70% RMAX INDEX
30% MAX INDEX

KOCKÁZAT 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.

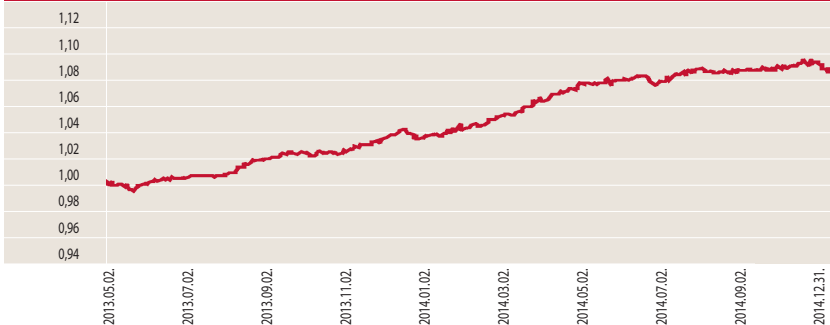
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	0,35%	1,07%	5,59%	5,19%	5,59%
Referenciaindex hozama**	1,30%	1,85%	5,58%	5,56%	6,03%

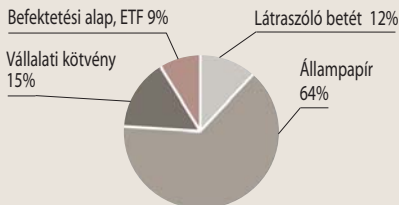
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2013.05.01.

MKB BÁZIS NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Látraszóló betét	2 232 728 575
Állampapír	12 197 340 656
Vállalati kötvény	2 840 453 193
Befektetési alap, ETF	1 650 873 367
Költség	-17 709 724



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

1,93 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,73%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap: az alap tartotta a korábban kialakított portfólióját, azaz referencia indexétől hosszabb átlagos hátralévő futamidővel rendelkezett (3,63 MD) az év végén. Jelentős euró és dollár kitétszégét fedezte. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 754 560 799 Ft

ÁRFOLYAM

6,330614 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.

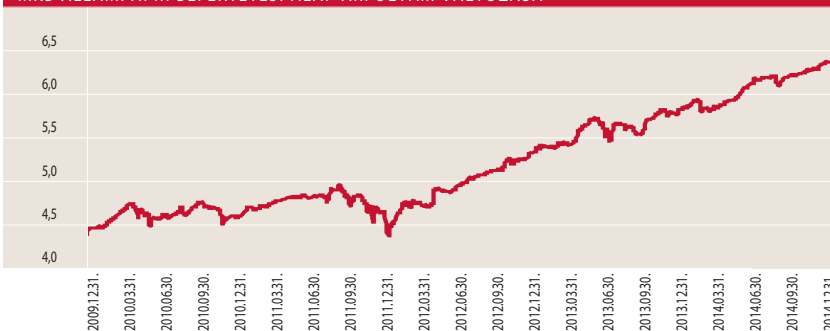
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**					Évesített hozam**													
	Naptári éves hozamok																		
Alap hozama**	1,82%	2,13%	7,73%	10,98%	7,29%	7,73%	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**	3,86%	3,74%	12,45%	14,26%	10,28%	12,45%	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.

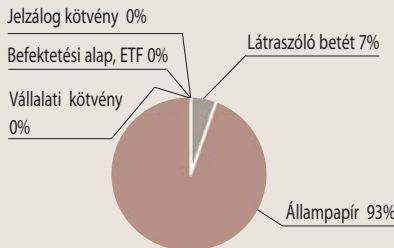
MKB ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	198 626 198
Állampapír	2 559 380 848
Vállalati kötvény	0
Jelzálog kötvény	0
Befektetési alap, ETF	0
Költség	-4 086 347



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,13 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,76%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

A180425B14
A190624A08
A201112A04

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alap forintban kibocsátott magyar állampapírok tartásával biztosította az EHO mentességet. December közepén 3-5-10 éves magyar államkötvény vételekkel referencia indexéhez hasonló szintre emelte átlagos hátralévő futamidejét az alap. Deviza kitétségét fedezte hó végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

15 584 184 896 Ft

ÁRFOLYAM

1,157833 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 kitétségét fedezheti.

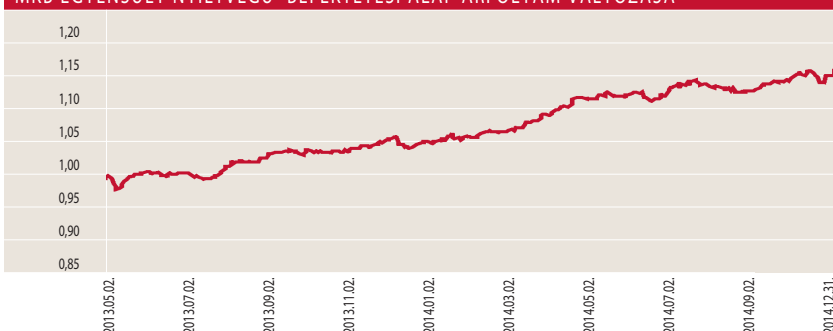
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	2,29%	3,47%	11,14%	9,04%	11,14%
Referenciaindex hozama**	2,56%	3,46%	10,97%	9,04%	12,96%

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

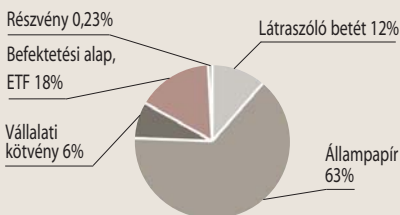
MKB EGYENSÚLY NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	1 893 318 808
Állampapír	9 850 102 916
Vállalati kötvény	975 072 076
Befektetési alap, ETF	2 835 586 592
Részvény	35 175 000
Költség	-14 906 156



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,75%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap: az alap tartotta az elmúlt időszakban kialakított portfólióját. A folyamatos pénz beáramlás miatt hó végére részvénypiaci kitétsége minimálisan, kötvény kitétsége fél évvel alacsonyabb volt mint a referencia indexe. Deviza kitétségét növelte, így az euró 29%-a és a dollár 47%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 266 893 524 Ft

ÁRFOLYAM

1,157219 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

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)-, Európa 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. Továbbá az Alap vásárolhat hazai és külföldi részvényeket. Deviza kitétségét fedezheti.

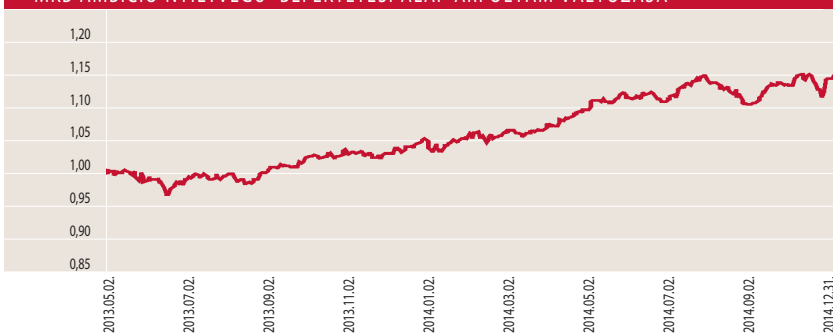
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	2,20%	3,84%	11,83%	9,00%	11,83%
Referenciaindex hozama**	1,99%	3,78%	11,42%	9,10%	14,25%

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

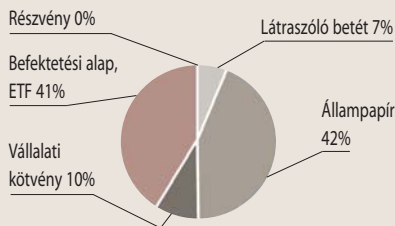
MKB AMBÍCIÓ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	158 154 838
Állampapír	942 578 304
Vállalati kötvény	230 327 016
Befektetési alap, ETF	936 978 539
Részvény	0
Költség	-2 715 093



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

5,37%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

Vanguard Emerging Markets ETF
Vanguard Total World Stock Index

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap: az alap tartotta kialakított portfólióját, azaz részvénypiaci és kötvény kitétsége is a referencia indexével hasonló szinten volt. Euró kitétségének 45%-a és dollár kitétségének 34%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZ-ÉRTÉK „A”

458 298 565 Ft

ÁRFOLYAM „A”

1,159437 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.

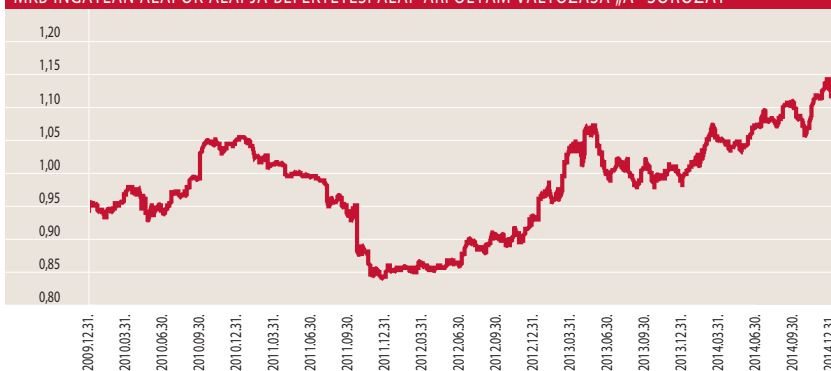
HOZAMOK „A” SOROZAT

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év indulástól****	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok							
Alap hozama**	6,51%	7,23%	14,83%	10,48%	4,09%	1,87%	14,83%	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*

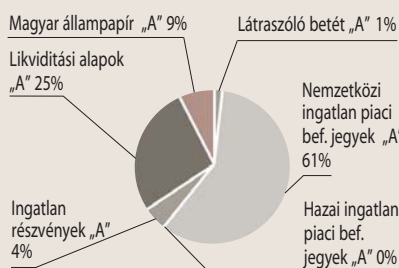


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

„A” SOROZAT

Látraszóló betét „A”	4 471 456
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek „A”	280 335 555
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek „A”	0
Ingatlan részvények „A”	19 109 604
Likviditási alapok „A”	114 387 905
Magyar állampapír „A”	39 965 520
Költségek „A”	-772 475



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

5,97%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK, A SAJÁT SOROZATÁN BELÜL

DBX-TRACKERS FTSE EPRA DEV EUR
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likviditási Alap AK

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK „A” SOROZAT

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat, az év utolsó hónapjában ingatlan piaci ETF és egy ingatlan részvény vételével növelte ingatlan piaci kitettségét, így hó végén 65% volt. Az ingatlan részvény Közép-Kelet Európa ingatlan iparában tevékenykedik, viszonylag alacsony eladósodottsággal. Euró kitettségének 65%-át, míg dollár kitettségének 82%-át fedezte a hó végén.

DÁTUM

2014. december 31.

**NETTÓESZKÖZ-
ÉRTÉK „IL”**

-249 744 Ft

ÁRFOLYAM „IL”

0 Ft

DEVIZA „IL”

HUF

ISIN KÓD „IL”

HU0000711304

ELSZÁMOLÁS „IL”

NINCS FORGALMAZÁS

**REFERENCIA
INDEX „IL”
(BENCHMARK)**

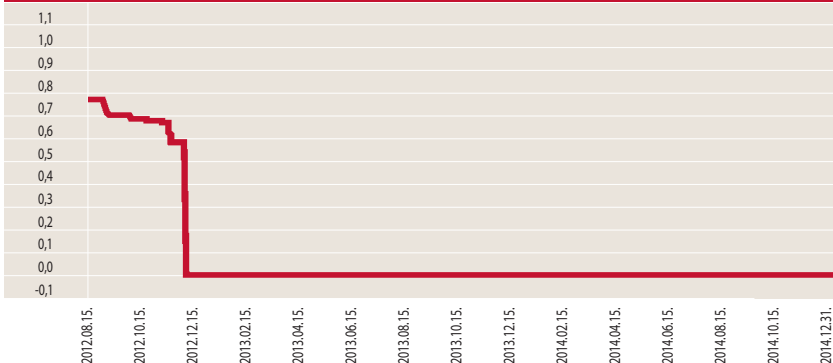
Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark)

BEFEKTETÉSI POLITIKA „IL” SOROZAT

Az Alap „IL” sorozatának befektetési célja, hogy a befektetők számára az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozatán belül illikvidde 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

Látrászóló betét „IL”	-249 744
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. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

475 064 358 Ft

ÁRFOLYAM

1,723731 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. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2014	2013	2012	2011
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	7,47%	17,21%	25,28%	16,92%	14,36%	25,28%	23,49%	3,35%	3,75%
Referenciaindex hozama**	8,52%	19,27%	29,71%	19,87%	18,06%	29,71%	25,80%	5,60%	10,31%

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

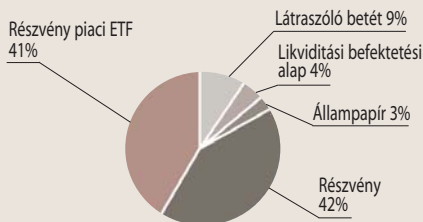
MKB ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látrászló betét	44 872 265
Likviditási befektetési alap	18 366 588
Állampapír	14 915 865
Részvény	201 478 177
Részvény piaci ETF	196 281 177
Költség	-849 714



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,14%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ISHARES S&P 100 ETF
SPIDER

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap: év végére a követett referencia index nagy volatilitás mellett, de csúcsra tudott emelkedni és az erősödő dollár az alap teljesítményén is meglátszott. Referencia indexétől mintegy 5%-kal alacsonyabb szinten volt. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

292 565 503 Ft

ÁRFOLYAM

0,967783 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000707971

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY INDEX 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 tőkéjének likvid hányadon felüli részét elsősorban nyersanyagpiacot követő kollektív befektetési jegyekbe valamint nyersanyagkapcsolt vállalati részvényekbe fekteti be.

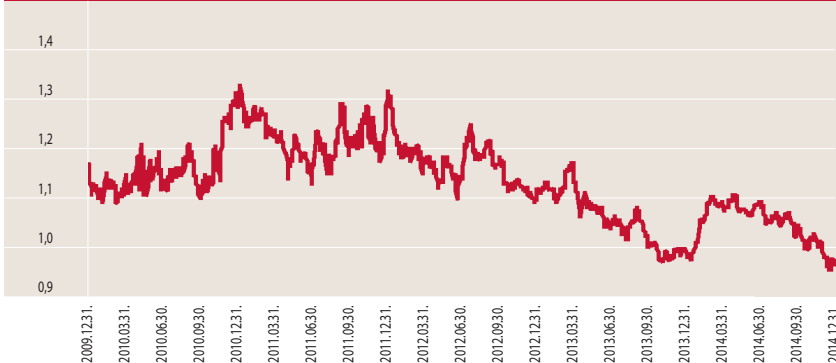
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	inulástól***	2014	2013	2012	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-7,97%	-11,57%	-3,43%	-7,44%	-3,24%	-0,56%	-3,43%	-8,54%	-10,19%	-7,05%	15,05%
Referenciaindex hozama**	-6,94%	-9,74%	-1,04%	-4,80%	1,42%	3,80%	-1,04%	-6,43%	-6,82%	-2,23%	27,24%

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

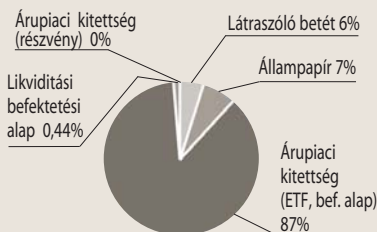
MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	16 400 050
Állampapír	19 887 820
Árúpiaci kitétség (ETF, bef. alap)	255 887 362
Likviditási befektetési alap	1 290 579
Árúpiaci kitétség (részvény)	0
Költség	-900 308



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,15%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja: mivel az olaj folyamatosan esik, ezért tartottuk a szerkezeti eltérésünket, amiben a mezőgazdasági kitétséget növeltük a többi index komponens hátrányára. Az alap portfóliójában az árúpiaci kitétség 87% volt. Deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

659 589 611 Ft

ÁRFOLYAM

0,642936 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

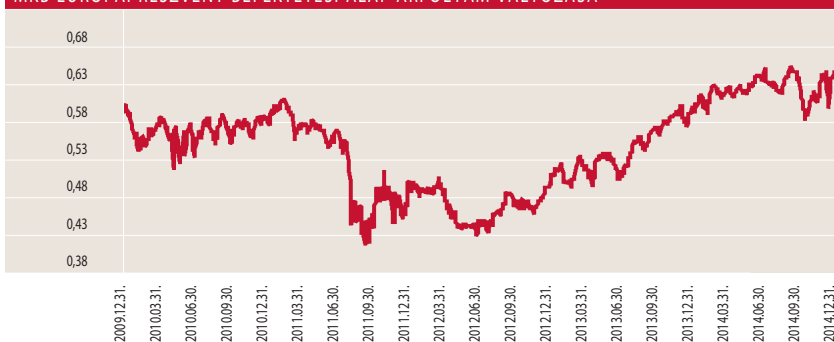
DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok													
Alap hozama**	1,70%	1,85%	7,76%	11,40%	1,58%	7,76%	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**	0,80%	1,02%	7,79%	12,63%	4,53%	7,79%	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.

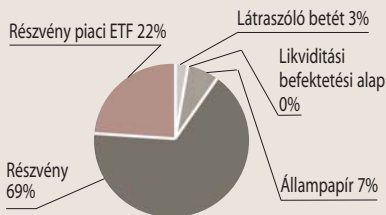
MKB EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	17 661 597
Likviditási befektetési alap	0
Állampapír	44 747 595
Részvény	451 950 428
Részvény piaci ETF	146 804 831
Költség	-1 574 840



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,15%

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 ez a hangulatot kihasználva részvény kitétttségét megemeltük, hó végén 91% volt. Deviza kitétttségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

619 296 632 Ft

ÁRFOLYAM

1,849962 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.

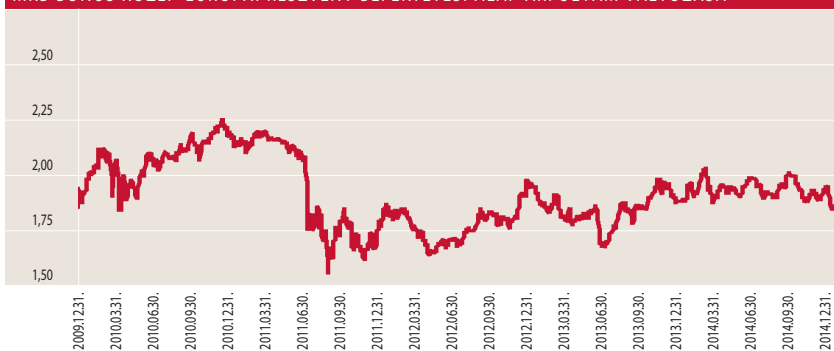
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok													
Alap hozama**	-6,04%	-5,15%	-1,81%	3,14%	-0,18%	-1,81%	-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**	-5,69%	-4,67%	-1,98%	2,16%	-0,29%	-1,98%	-4,91%	14,36%	-20,86%	16,79%	60,12%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%	

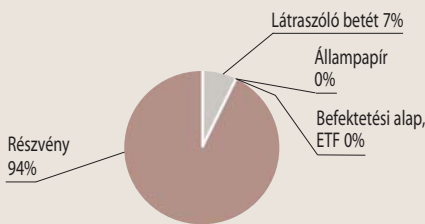
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének dátuma: 1994.09.26.
Referencia indexe módosult 2009.02.23-tól

MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (Ft)
Látraszóló betét	40 436 655
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	580 233 457
Költség	-1 373 480



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,69%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ERSTE BANK STK (CZK)
PZU

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap: az elmúlt hónapban térségünkbe is átgűrűzött az orosz és ukrán helyzet gazdaságot érintő hatása. A lengyel, cseh és magyar gazdaság is jelentősen megérezheti a gyenge rubel és hrivnya hatását. Az alacsony részvénypiaci értékeltségi szintek miatt tartottuk az alap részvénypiaci kitéttiségét. Deviza kitéttiségét nem fedezte a hónap végén.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 214 744 861 Ft

ÁRFOLYAM

1,003685 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, áruipiaci 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 csökkentsse 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.

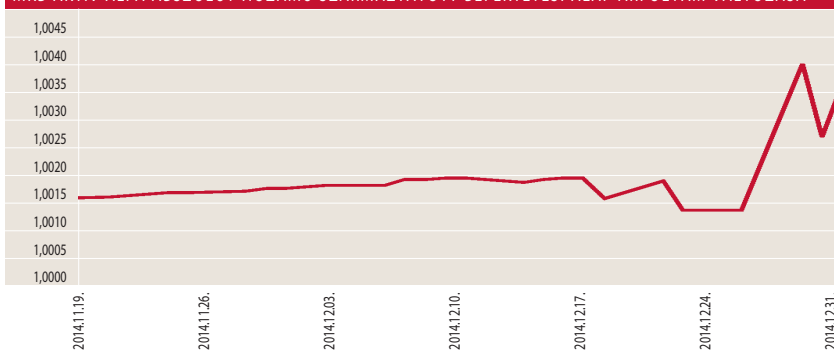
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,21%
Referenciaindex hozama**	0,31%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

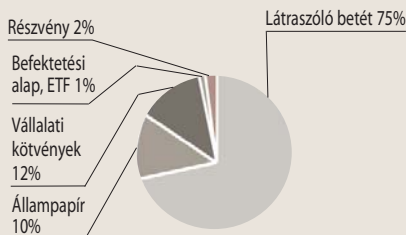
MKB AKTÍV ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	2 399 487 997
Állampapír	319 994 400
Vállalati kötvények	381 567 287
Befektetési alap, ETF	37 956 054
Részvény	77 755 578
Költség	-3 101 955



10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: elsősorban kötvényjellegű befektetéseket eszközöltünk december folyamán, Richter átváltható kötvény és a MOL 2017-es lejáratú eurós kötvényét vásároltuk az alapba. Részvényekkel egyelőre óvatossá vagyunk, bár az európai vegyipari szektor vonzóan tűnik az olajár-esés tükrében.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2014. december 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 114 172 962 Ft

ÁRFOLYAM

1,003592 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.

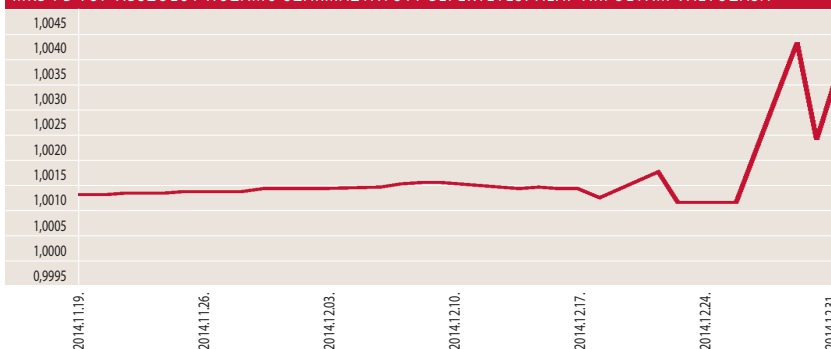
HOZAMOK

DÁTUM: 2014. december 31.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,23%
Referenciaindex hozama**	0,23%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

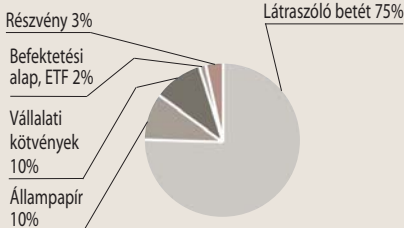
MKB PB TOP ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	837 286 848
Állampapír	106 664 800
Vállalati kötvények	116 343 920
Befektetési alap, ETF	17 163 352
Részvény	37 924 207
Költség	-1 657 465



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

nincs

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB PB TOP Abszolút Hozamú** Származtatott Befektetési Alap: elsősorban kötvényjellegű befektetéseket eszközöltünk december folyamán, Richter átváltható kötvényt és a MOL 2017-es lejáratú eurós kötvényt vásároltuk az alapa. Részvényekkel egyelőre óvatosak vagyunk, bár az európai vegyipari szektor vonzóan tűnik az olaj-és-es tükrében. Emellett a mezőgazdasági szektorban vettünk fel kisebb pozíciót és olaj long-ot nyitottunk, arannyal szemben.

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: az 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: az az 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 hozam-ingadozása: 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: SXPX 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

Jegyzetek

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 kockázatáról 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