

**MKB**

ALAPKEZELŐ

# **MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés**

**2015. JANUÁR**

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

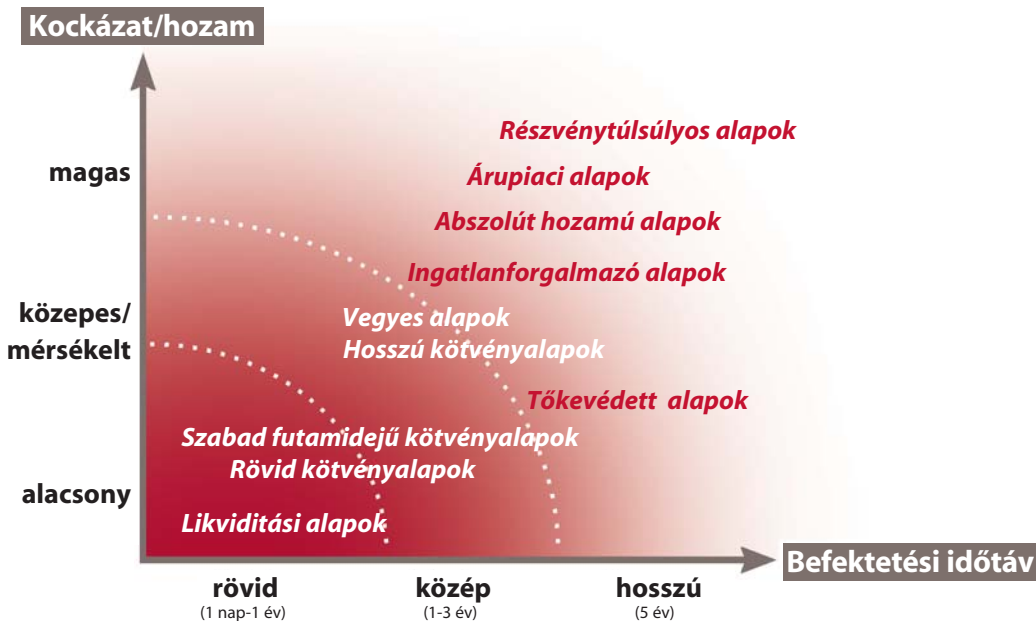
MKB Zártvégű Alapok



## Aktualitások

Az MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap az olajiparban tevékenykedő globális nagyvállalatok részvénytulajdonosként profitáló tőkevédett befektetési alap, kedvező hozam esetén akár az eredeti futamidőnél rövidebb időtávon. Jegyzési időszak: 2015. február 2. - 2015. március 20. További információt a közzétételi helyeken és az MKB Bank fiókjaiban érik 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 januárban a pénz- és tőkepiacokon?

### NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Az elmúlt évek egyik legérdekesebb hónapját zárták a fejlett piacok. Nagyon régen fordult elő ugyanis az, hogy a látottakhoz hasonló mértékben felülteljesítették az európai piacok az amerikai indexeket. Míg Amerika az elmúlt évek egyik legrosszabb januárját zárta a -3%-os teljesítményével, addig a német index 10%-os pluszt hozott össze. Ázsiában kevésbé izgalmas mozgások voltak, most egyértelműen a kontinentális Európára figyeltek a befektetők.

### NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

Új év, új mélypontok – kezdhethetnénk a rövid összefoglalót a januárról és nem is esünk túlzásokba. Az EKB által bejelentett kötvényvásárlási program új mélypontokra lökte a német, olasz, spanyol kötvényhozamokat és ezt még jobban megfűszerezte a svájci jegybank döntése a frank euróhoz rögzítés feladásáról. Utóbbi eredménye a svájci államkötvényeknél az lett, hogy a 14 éves futamidőig bezárólag negatív hozammal lehet csak a piacon svájci államkötvényt vásárolni.

### HAZAI RÉSZVÉNY:

A BUX januárban meglehetősen hektikusan alakult, de inkább az európai indexeket követte és összehozott egy kis pluszt. Ezen belül az OTP és a Richter járt az élen, mindkettő megcsípte a 3900-as szinteket a decemberi mínuszok után. Jól teljesített emellett egyébként a MOL és az MTelekom is, amivel a régiós részvénypiacon is a többiek előtt járt a pesti börze.

### HAZAI KÖTVÉNY:

Amit el lehetett mondani az európai kötvénypiacokra, azt el lehetett mondani a magyar kötvénypiacra is – újabb hozammélypontok és immár 3% alá süllyedő 10 éves államkötvény. Mindez abban a hónapban, ahol egyébként a forint új történelmi mélypontot ütött 327-nél az euróval szemben. A fenti két dolog is jól jellemzi, hogy a 2012-ben kezdődött szétválás a magyar kötvénypiacon és a forintban továbbra is töretlen.

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

49 501 030 638 Ft

## ÁRFOLYAM

1,489532 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.

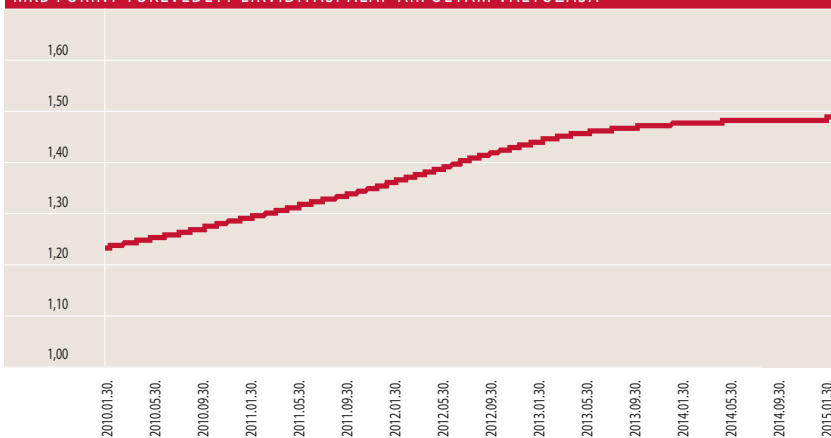
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	0,13%	0,23%	0,66%	3,16%	3,95%	5,25%	0,70%	3,14%	6,15%	5,18%	5,10%	8,19%	7,90%

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

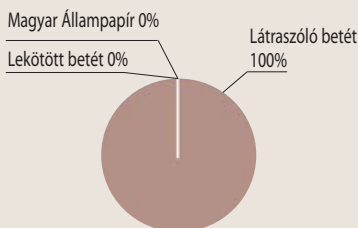
## MKB FORINT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	49 555 246 047
(min 90%)	
Lekötött betét	0
Magyar állampapír	0
(max 10%)	
Költség	-54 215 409



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,05%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alapnál: a folyamatosan csökkenő hozam- és kamat környezetben egyre nehezebb kihívást jelent az Alapkezelő számára, hogy az alap jövedelemtermelő képessége megmaradjon, de minden erőnkel ezen dolgozunk, úgy, hogy az alap likviditása továbbra is fennmaradjon.

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

13 996 141,46 USD

## ÁRFOLYAM

1,073085 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.

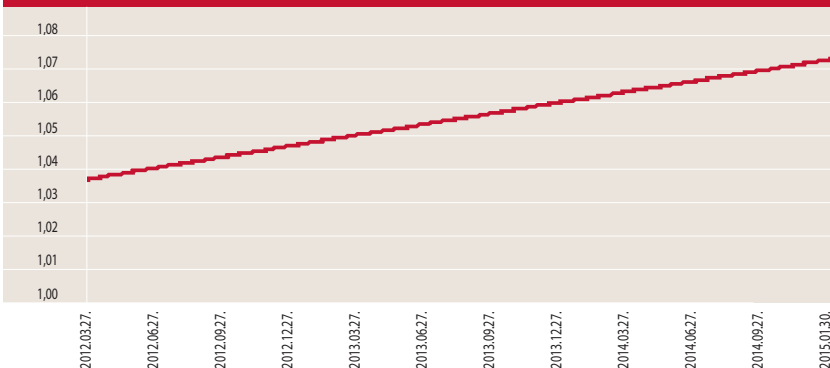
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	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%	1,13%	1,20%	1,31%	1,32%	1,14%	1,18%	1,31%	1,50%	1,45%

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

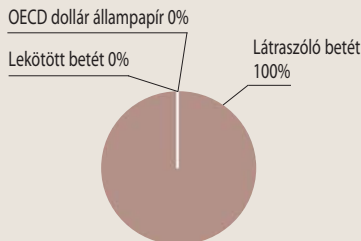
## MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Látraszóló betét	14 005 221
(min 90%)	
Lekötött betét	0
OECD dollár állampapír (max 10%)	0
Költség	-9 079



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,05%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Dollár Tőkevédett** Likviditási Alapnál: a folyamatosan csökkenő hozam- és kamat környezetben egyre nehezebb kihívást jelent az Alapkezelő számára, hogy az alap jövedelemtermelő képessége megmaradjon, de minden erőnkel ezen dolgozunk, úgy, hogy az alap likviditása továbbra is fennmaradjon.

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

46 379 261,76 EUR

## ÁRFOLYAM

1,075674 EUR

## DEVIZA

EUR

## ISIN KÓD

HU0000707138

## 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.

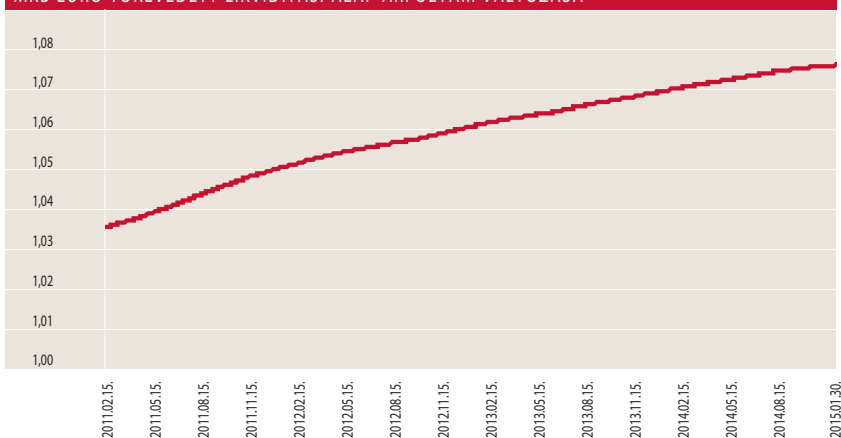
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	0,10%	0,26%	0,64%	0,81%	0,97%	1,13%	0,67%	0,85%	1,00%	1,44%	0,93%	1,06%

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

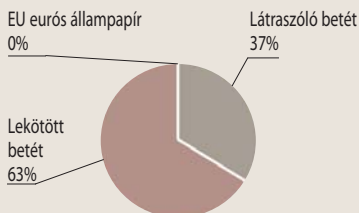
## MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Látraszóló betét	17 151 515
(min 90%)	
Lekötött betét	29 273 431
EU eurós állampapír (max 10%)	0
Költség	-45 684



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,03%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Euro Tőkevédett** Likviditási Alap portfóliója kialakításánál továbbra is az a fő szempont, hogy a portfólión belül a betétek arányát 60-70% között tartjuk. Ezzel az alap eredménytermelő képessége és likviditása is megfelelő szinten tartható.

**DÁTUM**

2015. január 30.

**NETTÓ  
ESZKÖZÉRTÉK**

3 375 603 412 Ft

**ÁRFOLYAM**

1,993666 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.

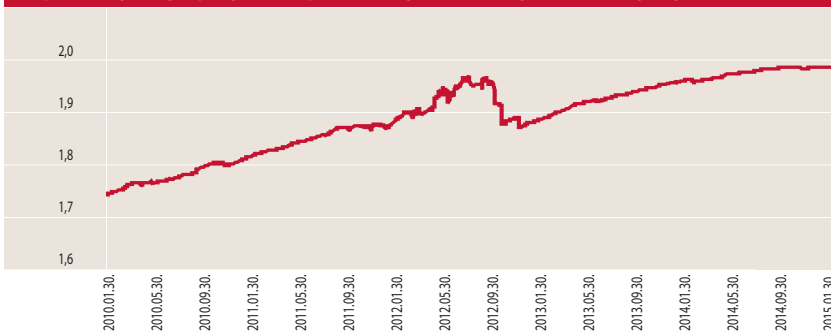
**HOZAMOK**

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	0,10%	0,21%	1,22%	1,71%	2,72%	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**	0,47%	1,04%	3,09%	5,59%	5,53%	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.

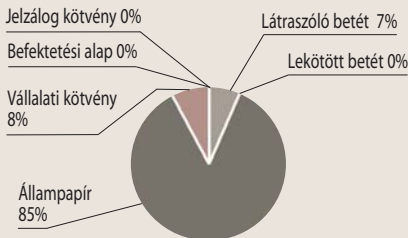
**MKB PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\***



**PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE**

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	252 385 139
Lekötött betét	0
Állampapír	2 873 353 103
Vállalati kötvény	253 891 906
Befektetési alap	0
Jelzálog kötvény	0
Költség	-4 026 736



**ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ**

0,32 év

**AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA**

0,35%

**10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK**

D150401  
D150527  
D150916  
D151111  
D151223

**RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK**

Az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap ebben a hónapban diszkontkincstárjegyek és magyar államkötvény tartásával megfelelt az EHO mentességnek. Az év első hónapjában jó szinten euróban denominált vállalati kötvényt vásároltunk és a kedvező árváltozás miatt kb. két hetes tartás után nyereséggel értékesítettük. Deviza kitétséggel az alap nem rendelkezett a hónap végén.



## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

19 321 606 700 Ft

## ÁRFOLYAM

1,100942 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 tőkáját 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 értékpapíraiba fektethet. Deviza kitétségét fedezheti.

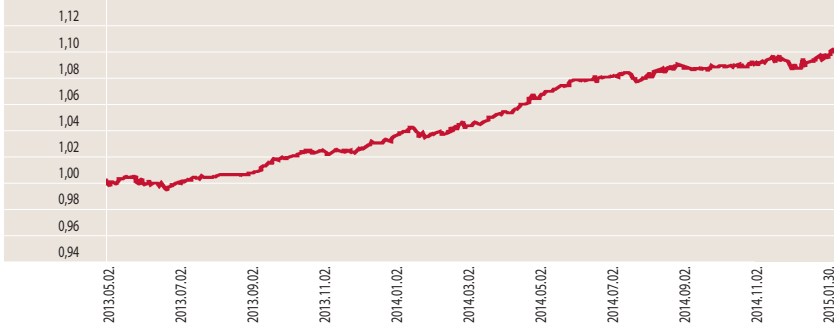
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	1,23%	1,72%	6,06%	5,51%	5,59%
Referenciaindex hozama**	1,74%	2,77%	6,34%	5,94%	6,03%

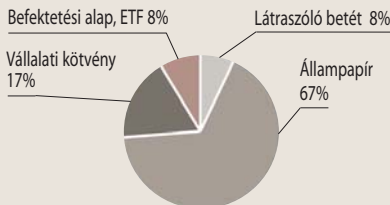
\*\*\* Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2013.05.01.

## MKB BÁZIS NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Látrászólag betét	1 455 813 779
Állampapír	12 966 888 398
Vállalati kötvény	3 330 788 922
Befektetési alap, ETF	1 639 426 737
Költség	-22 013 256



## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

2,16 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,73%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap: a januári pozitív kötvénypiaci hangulatban az alap átlagos hátralévő futamideje (2,14 MD) fél évvel hosszabb volt, mint referencia indexe. Jelentős euró és dollár kitétségét fedezte. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.



## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 017 173 676 Ft

## ÁRFOLYAM

6,543631 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 állampapírokra fekteti, ezzel az alap teljesíti az EHO mentességet. A tőke maradék része betétbe, vállalati kötvénybe, jelzálog papírba kerül befektetésre.

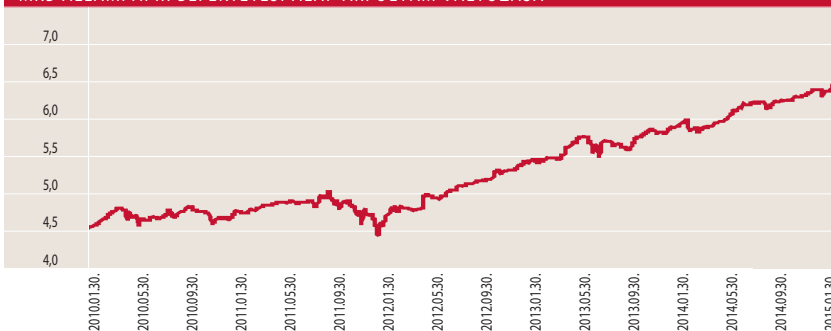
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	4,40%	5,69%	10,98%	11,57%	7,64%	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**	5,47%	7,82%	16,10%	14,77%	10,66%	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.

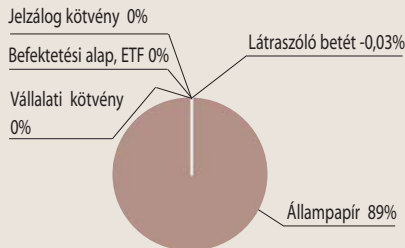
## MKB ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	-899 044
Állampapír	2 675 481 783
Vállalati kötvény	0
Jelzálog kötvény	0
Befektetési alap, ETF	0
Költség	-3 901 150



## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,20 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. Január folyamán a kedvező kötvénypiaci hangulatban fontosnak tartottuk, hogy az alap minél inkább közelítse a referencia indexéhez hasonló durantiót. Ezért a rövidebb papírokat hosszabb futamidejű papírokra cseréltük. A lépések egyelőre óvatosnak tűnhetnek, de a geopolitikai kockázatokat nem merjük figyelmen kívül hagyni. Deviza kitétséget fedezte hó végén.

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 008 857 819 Ft

## ÁRFOLYAM

1,187819 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 jelzálog leveleibe, vállalati kötvényeibe, kollektív befektetési értékpapírjaiba fektethet. Továbbá az Alap vásárolhat hazai és külföldi részvényeket. Deviza kitétségét fedezheti.

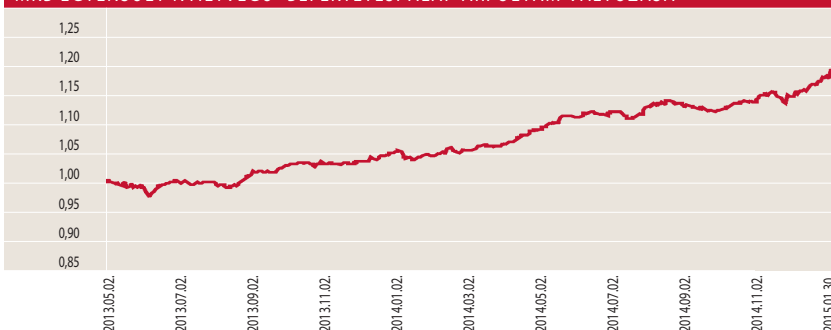
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	5,20%	5,88%	13,83%	10,20%	11,14%
Referenciaindex hozama**	5,46%	6,79%	14,92%	10,84%	12,77%

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

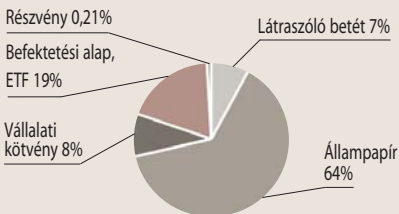
## MKB EGYENSÚLY NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	1 325 164 535
Állampapír	11 472 151 387
Vállalati kötvény	1 484 416 602
Befektetési alap, ETF	3 473 552 445
Részvény	38 010 000
Költség	-19 421 199 Ft



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,75%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap: az alapkezelő a folyamatos pénzbeáramlás és a pozitív kötvénypiaci hangulatban kötvény kitétségét referencia indexének megfelelő átlagos futamidőre állította be. Részvény piaci kitétségét is benchmark szinten tartotta. Hó végén euró kitétségét nem, de dollár kitétségének 60%-át fedezte. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 203 248 206 Ft

## ÁRFOLYAM

1,196939 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 jelzalog leveleibe, vállalati kötvényeibe, kollektív befektetési értékpapírjaiba fektethet. Továbbá az Alap vásárolhat hazai és külföldi részvényeket. Deviza kitétségét fedezheti.

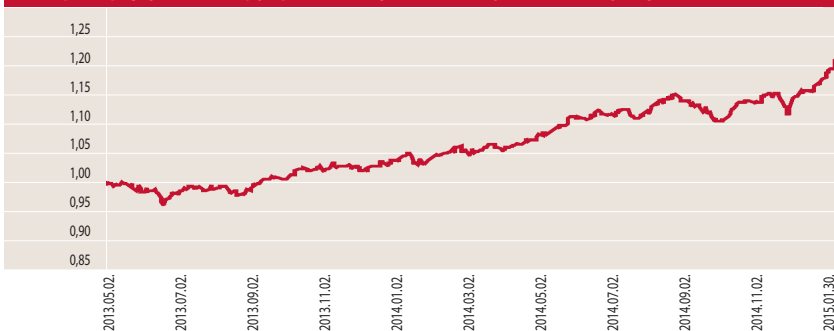
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	6,58%	6,58%	15,83%	10,68%	11,83%
Referenciaindex hozama**	6,64%	7,38%	16,69%	11,37%	13,85%

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

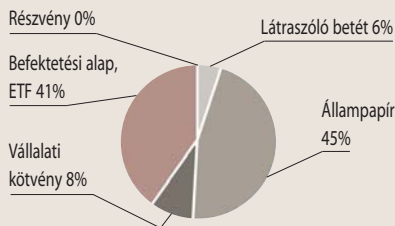
## MKB AMBÍCIÓ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	131 064 233
Állampapír	998 120 466
Vállalati kötvény	186 129 797
Befektetési alap, ETF	895 546 766
Részvény	0
Költség	-2 616 096



## 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 első hónap pozitív kötvény és részvénypiaci hangulatában az alapkezelő az alap kötvény és részvény kitétségét is referencia index szerinti súlyra állította be. Euró kitétségének 44%-a és dollár kitétségének 41%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

### DÁTUM

2015. január 30.

### NETTÓ ESZKÖZ-ÉRTÉK „A”

648 501 393 Ft

### ÁRFOLYAM „A”

1,207687 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.

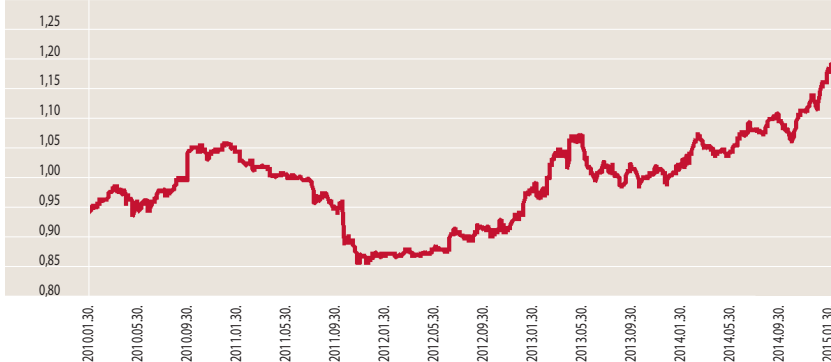
### HOZAMOK „A” SOROZAT

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	10,11%	12,06%	18,57%	11,83%	5,00%	2,37%	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\*

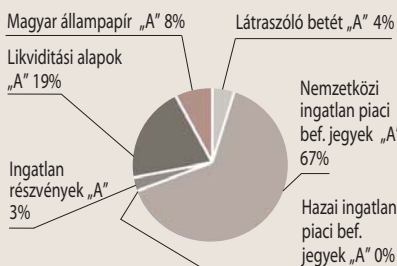


### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

### „A” SOROZAT

Látraszóló betét „A”	25 445 825
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek „A”	434 590 806
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek „A”	0
Ingatlan részvények „A”	19 380 293
Likviditási alapok „A”	123 721 390
Magyar állampapír „A”	49 294 800
Költségek „A”	-605 721



### 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

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK „A” SOROZAT

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat, az év első hónapjában igyekeztünk tartani az előző időszakban kialakított ingatlanpiaci kitettséget, ami hó végén 67% volt. Az ingatlan részvény Közép-Kelet Európa ingatlan iparában tevékenykedik, viszonylag alacsony eladósodottsággal. Euró kitettségének 77%-át, míg dollár kitettségének 97%-át fedezte a hó végén.

**DÁTUM**

2015. január 30.

**NETTÓESZKÖZ-  
ÉRTÉK „IL”**

-250 651 Ft

**ÁRFOLYAM „IL”**

0 Ft

**DEVIZA „IL”**

HUF

**ISIN KÓD „IL”**

HU0000711304

**ELSZÁMOLÁS „IL”**

NINCS FORGALMAZÁS

**REFERENCIA  
INDEX „IL”  
(BENCHMARK)**

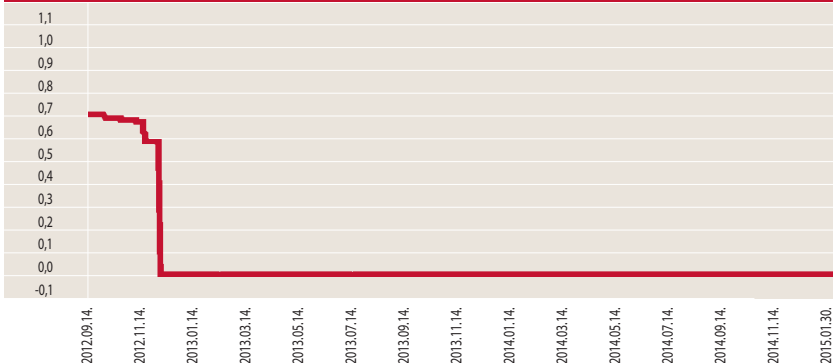
Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark)

**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”	-250 651
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

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

600 069 528 Ft

## ÁRFOLYAM

1,739084 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: 2015. január 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2014	2013	2012	2011
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	10,29%	15,16%	28,05%	17,29%	14,30%	25,28%	23,49%	3,35%	3,75%
Referenciaindex hozama**	11,21%	16,99%	32,14%	20,15%	17,91%	29,71%	25,80%	5,60%	10,31%

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

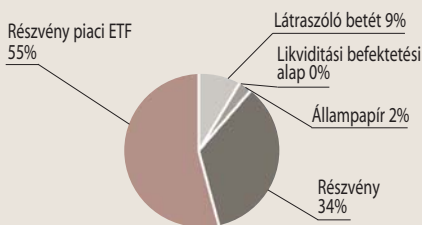
## MKB ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	56 257 859
Likviditási befektetési alap	0
Állampapír	14 919 030
Részvény	201 985 445
Részvény piaci ETF	327 569 718
Költség	-662 524



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,14%

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ISHARES S&P 100 ETF  
POWERSHARES QQQ  
SPIDER

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap: az elő hónapban az amerikai részvények oldalaztak a csúcs körül. Amíg ezt a sávot nem hagyja el a piac, addig az alap részvény kitettséget a referenciaindexéhez hasonló szinten fogjuk tartani. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

### DÁTUM

2015. január 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

270 707 479 Ft

### ÁRFOLYAM

0,961534 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.

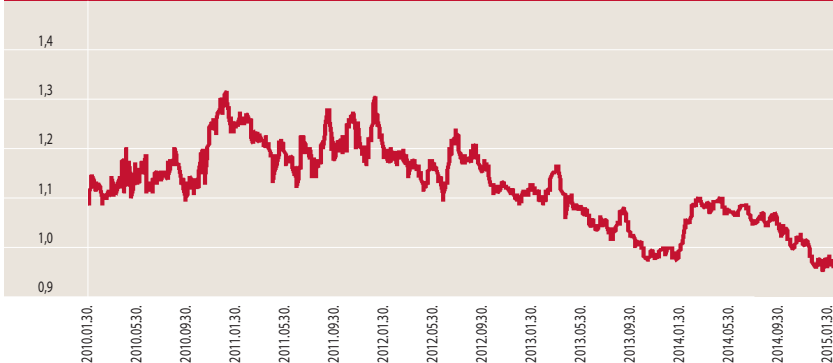
### HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	-5,79%	-9,25%	-4,99%	-7,20%	-2,78%	-0,66%	-3,43%	-8,54%	-10,19%	-7,05%	15,05%
Referenciaindex hozama**	-4,38%	-6,61%	-1,81%	-4,43%	2,29%	3,78%	-1,04%	-6,43%	-6,82%	-2,23%	27,24%

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

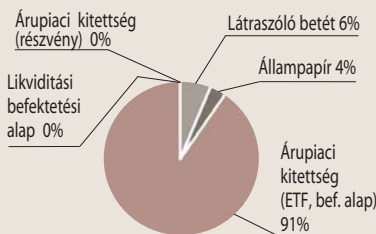
### MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	15 719 457
Állampapír	9 946 020
Árúpiaci kitettség (ETF, bef. alap)	245 501 499
Likviditási befektetési alap	0
Árúpiaci kitettség (részvény)	0
Költség	-459 497



### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,15%

### 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

POWERSHARES DB AGRICULTURE  
ETFS GOLD

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja**: a folyamatosan szakadó olaj árak megtették hatásukat egyre több olajtermelő cég függeszti fel projectjét, de a készlet adatok egyelőre ezt nem támasztják alá, egy kis időnek el kell telnie, hogy a kínálat csökkenjen. Ez a negatív viselkedés sajnos az alap által követett index teljesítményében is látható volt. Az alap árúpiaci kitettsége 91% volt és deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.



## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

682 914 381 Ft

## ÁRFOLYAM

0,667364 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702931

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DOWSTOXX50 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 az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

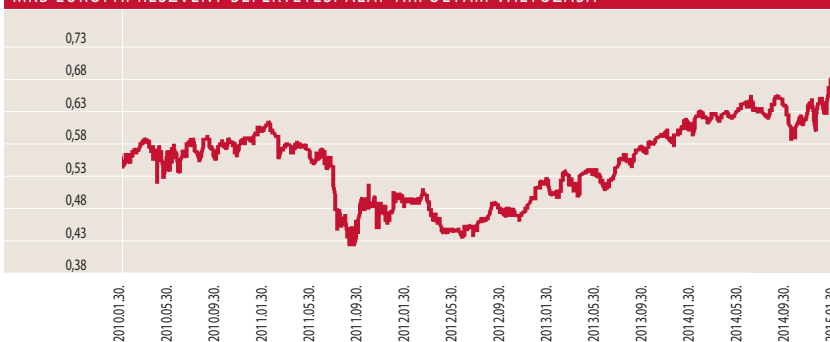
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	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**	10,99%	6,07%	12,39%	11,21%	3,64%	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**	10,87%	5,31%	12,29%	12,46%	6,89%	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.

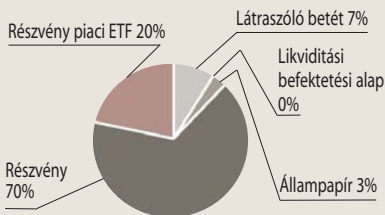
## MKB EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	50 390 209
Likviditási befektetési alap	0
Állampapír	19 892 040
Részvény	477 539 020
Részvény piaci ETF	136 085 061
Költség	-991 949



## 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 elmúlt időszak megnövekedett volatilitása meghozta a változást, de leginkább az ECB QE programja hozta meg a lendületet az európai piacokra, ezért tartottuk tovább a megfelelő részvény kitettséget, ami meg is hozta a gyümölcsét. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

617 689 992 Ft

## ÁRFOLYAM

1,870172 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: 2015. január 30.

	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**	-2,18%	-2,47%	-2,23%	1,20%	-0,48%	-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**	-1,96%	-2,08%	-2,39%	0,08%	-0,50%	-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 Felügyelet engedélyének dátuma: 1994.09.26.  
Referencia indexe módosult 2009.02.23-tól

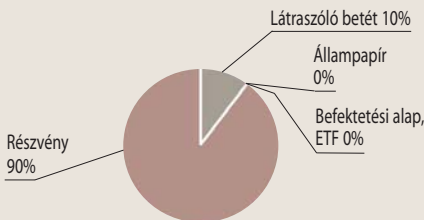
## MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	61 647 955
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	556 886 170
Költség	-844 133



## 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: január a térségünkben is az Európai Központi Bank meglepett indelkedéséről szól, alapvetően az alap referencia indexe pozitívan viselkedett, ezért részvény kitettséget 90%-on tartottuk. Deviza kittségét nem fedezte a hónap végén.

# MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

4 212 285 255 Ft

## ÁRFOLYAM

1,009995 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 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.

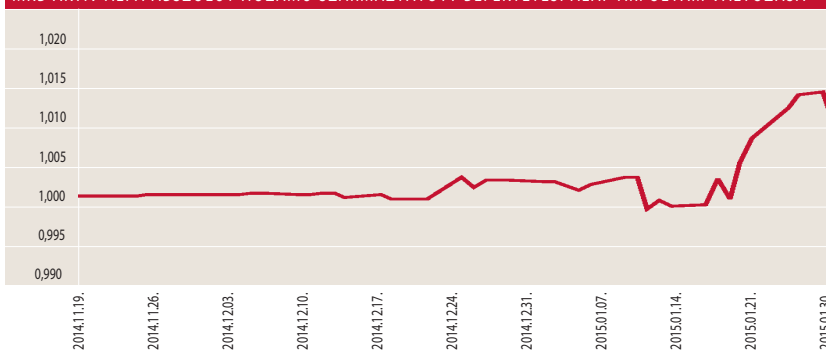
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,84%
Referenciaindex hozama**	0,39%

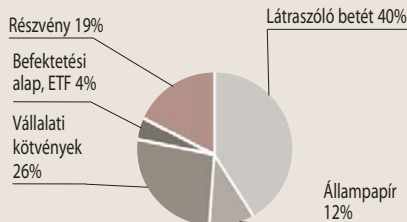
\*\*\* Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

## MKB AKTÍV ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)
<b>Látraszóló betét</b> 1 680 636 011
<b>Állampapír</b> 489 188 700
<b>Vállalati kötvények</b> 1 087 743 073
<b>Befektetési alap, ETF</b> 158 556 436
<b>Részvény</b> 817 092 738
<b>Költség</b> -11 538 423



## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: bővítettük a részvényportfóliót az alapban, mely így immár 20%-osra hizott. A legnagyobb részvénypozícióink – Apple, Google, BASF, Bayer – jól teljesítettek és a jó időben nyitott devizafedezéseink is segítettek megőrizni a kockázatos eszközökön elért árfolyamnyereséget.

# MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

## DÁTUM

2015. január 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 248 537 203 Ft

## ÁRFOLYAM

1,009221 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 csökkentse 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.

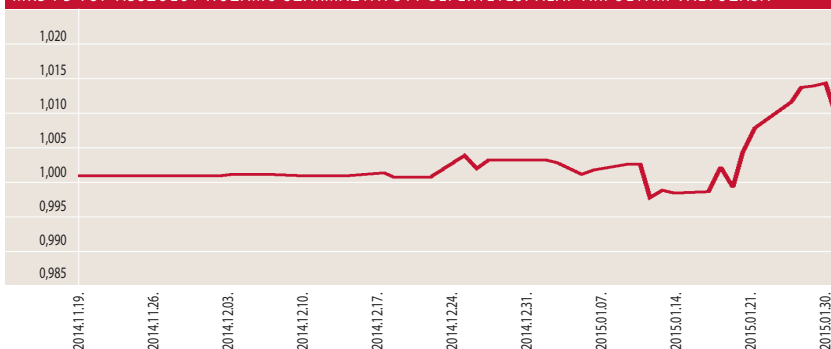
## HOZAMOK

DÁTUM: 2015. január 30.

	indulástól****
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,79%
Referenciaindex hozama**	0,39%

\*\*\* Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

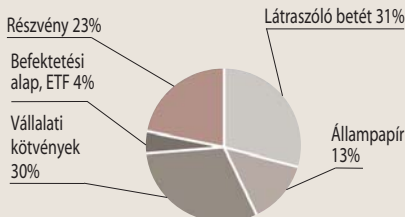
## MKB PB TOP ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	385 048 391
Állampapír	163 062 900
Vállalati kötvények	371 686 363
Befektetési alap, ETF	52 308 672
Részvény	283 080 915
Költség	-3 245 758



## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

nincs

## 10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**: bővítettük a részvényportfóliót az alapon, mely így immár 20%-osra hizott. A legnagyobb részvénypozícióink – Apple, Google, BASF, Bayer – jól teljesítettek és a jó időben nyitott devizafedezéseink is segítettek megőrizni a kockázatos eszközökön elért árfolyamnyereséget. A Petrobras körül kialakult korrupciós botrány következtében a cég részvényeiben tartott pozíciókat eladtuk és csak a kötvénypozíciót tartottuk meg.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>Jelenleg futó tőkevédett származtatott alapok</b>				
<b>MKB Premium Selection Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap</b>	2012.09.07.	2015.02.10.	2,5 év	Magyar fizető eszközre fedezett, hazai kibocsátók kötvényeinek teljesítményét követi.
<b>MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.08.11.	2015.02.16.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok
<b>MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2012.05.10.	2015.05.06.	3 év	Az arany tőzsdei árfolyamát lekövető certifikát teljesítményén keresztül elérhető hozamlehetőséget kínál.
<b>MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.06.30.	2015.07.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció.
<b>MKB Brazil Teljesítmény Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2012.03.11.	2015.09.09.	3,5 év	Tőkeerős, brazil érdekeltségű vállalatok részvény szelekciója.
<b>MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.09.28.	2015.10.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció.
<b>MKB 24 Karát II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2012.11.12.	2015.11.16.	3 év	Az arany tőzsdei árfolyamát lekövető certifikát teljesítményén keresztül elérhető hozamlehetőséget kínál.
<b>MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.11.14.	2015.11.16.	4 év	BRIC piacok felülteljesítése Európával szemben.
<b>MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.09.15.	2015.12.15.	5 év 3 hónap	Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek).
<b>MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.12.20.	2015.12.15.	5 év	Az eurózóna és USA részvénypiac (15 részvényből álló kosár).
<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones Commodity Index).
<b>MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2011.03.10.	2015.03.16.	4 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones Commodity Index).
<b>MKB Triász Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2015.12.15.	5 év 1,5 hónap	Német részvénypiac, Eurózóna állampapír piaca és nyersanyagpiac.
<b>MKB 24 Karát III. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	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
<b>MKB Feltörekvő Kína 2. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2012.07.03.	2016.01.11.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok.
<b>MKB EnergiaForrás Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2012.09.03.	2016.03.22.	3,5 év	Energia- nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek).
<b>MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.05.22.	2016.05.20.	5 év	USA részvény kosár.
<b>MKB Premium Selection 2 Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap</b>	2012.08.07.	2016.09.30.	3 év 3 hónap	Magyar fizető eszközre fedezett, hazai kibocsátók kötvényeinek teljesítményét követi.
<b>MKB Triumvirátus Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2013.04.14.	2016.10.17.	3,5 év	Három elemű részvénykosár teljesítménye.
<b>MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2013.12.21.	2016.12.22.	3 év	Svájc vezető vállalatainak részvénypiaci teljesítménye.
<b>MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.12.21.	2016.12.23.	5 év	Világhírű blue chip vállalatok részvény szelektója.
<b>MKB TOP Vállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2013.02.17.	2017.02.20.	4 év	Nemzetközi, tíz részvényből álló kosár.
<b>MKB Triumvirátus II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2013.08.07.	2017.02.23.	3,5 év	Három elemű részvénykosár teljesítménye.
<b>MKB Magaslat II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2013.10.31.	2017.05.05.	3,75 év	USA részvény kosár.
<b>MKB Távols-Kelet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2013.06.14.	2017.06.24.	4 év	Kína, Hongkong, Japán részvényi piacai (Hang Seng Enterprise Index, Hang Seng, Nikkei 225).
<b>MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2014.03.25.	2018.03.07.	4 év	Európa 50 nagyvállalatának részvényindex teljesítménye (EURO Stoxx50 index).
<b>MKB Megújuló Energia Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2014.04.01.	2018.06.12.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelektió. Meghatározott időnként a részvénykosár teljesítményétől függő visszahívhatósággal.
<b>MKB Ötvözet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2014.06.01.	2018.08.30.	4 év	Közép-Európa, Tajvan és Szingapúr vezető vállalatainak részvényi piacai teljesítménye.
<b>MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2014.08.01.	2019.10.14.	5 év	Hozama négy részvény (MOL, Richter, PKO, KGHM) teljesítménye alapján kerül meghatározásra.
<b>MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	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.
<b>MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2015.01.23.	2020.01.24.	5 év	Sanofi, Glaxo, Novartis nagyvállalatok részvényteljesítményéből profitáló tőkevédett befektetési alap, kedvező hozam esetén akár az eredeti futamidőnél rövidebb időtávon.

## 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 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](mailto:mkbalapkezeslo@mbk.hu)

#### LETÉTKEZELŐ:

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

#### INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

[www.mkb.hu](http://www.mkb.hu)

[www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)