

MKB

ALAPKEZELŐ

MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2015. FEBRUÁR

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 Egyensúly Euró
Alapba Fektető 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

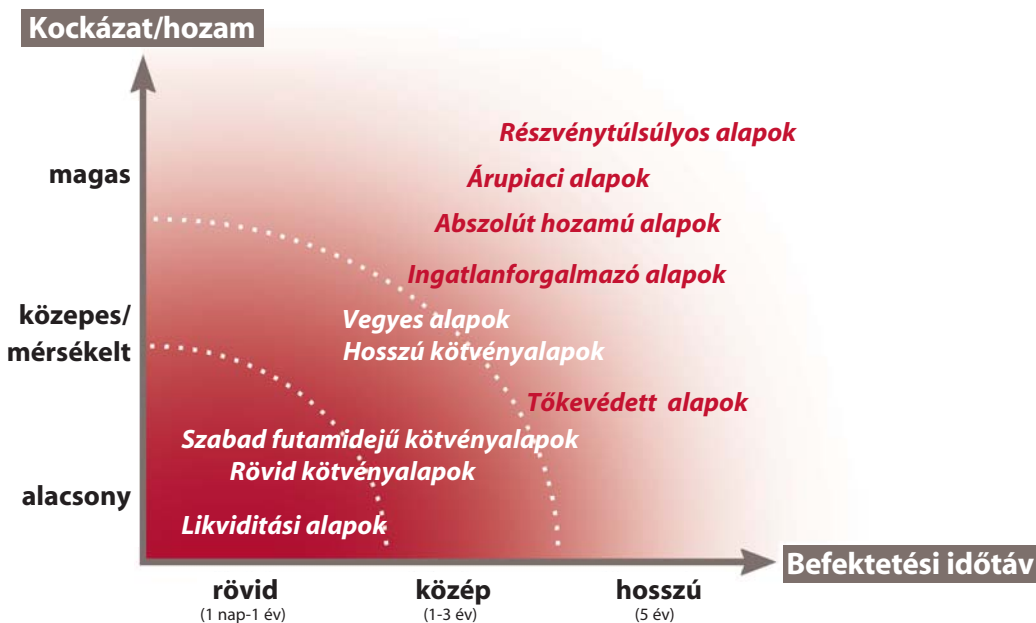
MKB Zártvégű Alapok



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 Egyensúly Euró Alapba Fektető 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 februárban a pénz- és tőkepiacokon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Februárban továbbra is az európai piacok jó teljesítményéről szóltak a hírek, bár most becsatlakoztak az amerikai indexek is a raliba. Ennek eredményeképpen mind a fő tengerentúli, mind az angol és német tőzsdeindexek új történelmi csúcstöt ütöttek a hónap végére, elsősorban a görög hitelcsomaggal kapcsolatos négy hónapos hosszabbítás, másrészt az orosz-ukrán konfliktussal kapcsolatos vélt enyhülés következtében.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

A februárt még történelmi mélypontok közelében kezdték a nemzetközi hozamok, de a hónap végére – piactól függően – már kisebb-nagyobb hozamemelkedés tanúi lehettek a befektetők. Az amerikai 10 éves hozam az 1,6%-os szintről 2% fölé szökött. Ehhez képest Európában a közelgő EKB-s kötvényvásárlási program miatt inkább oldalaztak a kötvényhozamok – ezen belül is a legnagyobb ingadozást a görög papírok mutatták. Utóbbi esetén láthattunk 10% feletti és 8% körüli 10 éves hozamokat is.

HAZAI RÉSZVÉNY:

Rég nem látott jó hónapja volt a hazai parkettnek, ezen belül pedig most mindegyik blue chip részvényünk kivette a részét az emelkedésből. Bár a cégek gyorsjelentési számai nem voltak különösebben izgalmasak, a jó nemzetközi és a kedvezőbb hazai hangulat – gondoljunk csak a bejelentett bankadó-mérséklésre 2016-tól – több, mint 10%-os nyereséghez segítettek a BUX indexet a tél utolsó hónapjában.

HAZAI KÖTVÉNY:

A magyar kötvénypiacot most inkább a hozamemelkedés jellemezte – dacára a tovább fokozódó kamatcsökkentési várakozásoknak. Bár az EKB-kötvényvásárlások egyik nagy nyertese a közép-európai régió lehet, februárban inkább az amerikai hozamemelkedés okozta feltörekvő piaci tőke kivonási hullám határozta meg a kötvényhozamainkat. Így a magyar 10 éves államkötvény 2,8%-os hozamok környékéről egészen 3,3%-ig szökött fel, ahol kiújuló vételi érdeklődés fogta meg a további hozamemelkedést.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

45 152 108 304 Ft

ÁRFOLYAM

1,490449 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.

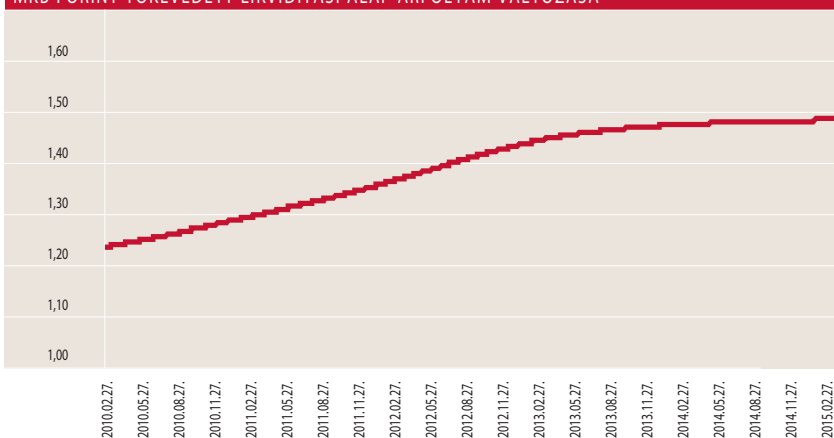
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	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**	0,16%	0,27%	0,63%	3,03%	3,87%	5,21%	0,70%	3,14%	6,15%	5,18%	5,10%	8,19%	7,90%

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

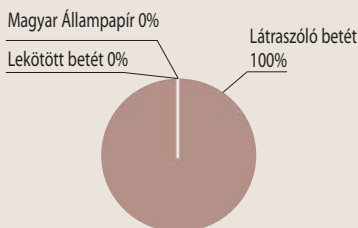
MKB FORINT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	45 198 035 830
(min 90%)	
Lekötött betét	0
Magyar állampapír	0
(max 10%)	
Költség	-45 927 526



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. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

11 962 230,33 USD

ÁRFOLYAM

1,073982 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.

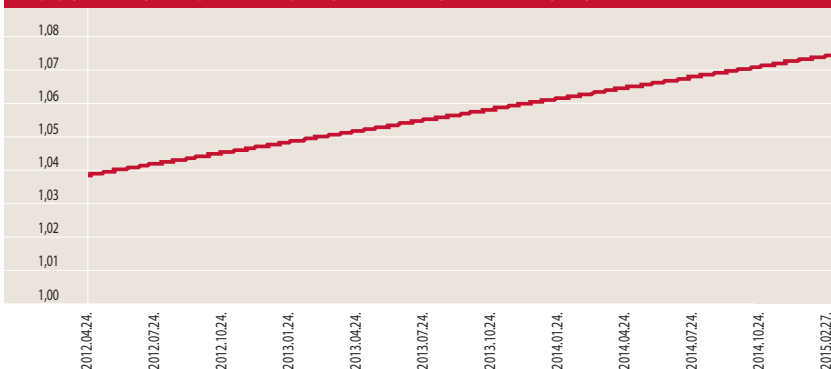
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	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**	0,27%	0,56%	1,13%	1,19%	1,31%	1,31%	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

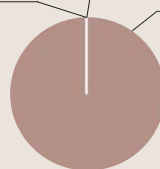
Összeg (USD)

Látraszólo betét	11 970 606
(min 90%)	
Lekötött betét	0
OECD dollár állampapír (max 10%)	0
Költség	-8 376

OECD dollár állampapír 0%

Lekötött betét 0%

Látraszólo betét 100%



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. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

66 969 704,82 EUR

ÁRFOLYAM

1,075895 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.

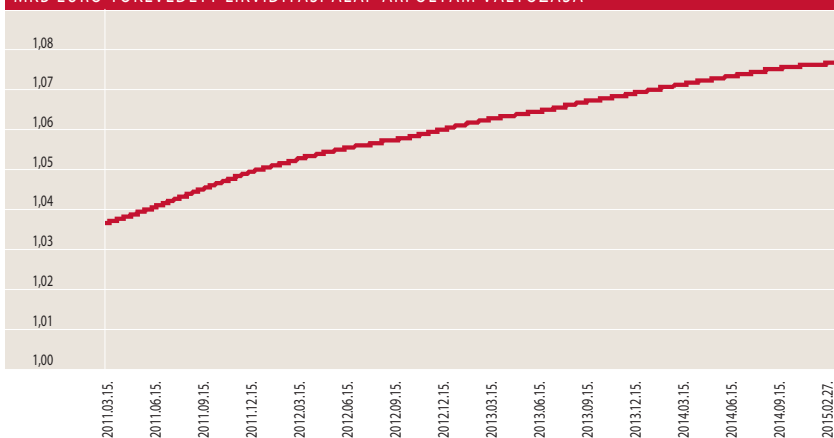
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	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**	0,09%	0,23%	0,60%	0,78%	0,96%	1,12%	0,67%	0,85%	1,00%	1,44%	0,93%	1,06%

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

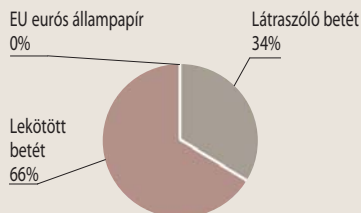
MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Látraszóló betét	22 707 457
(min 90%)	
Lekötött betét	44 313 739
EU eurós állampapír	(max 10%) 0
Költség	-51 491



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. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 149 768 815 Ft

ÁRFOLYAM

1,994517 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.

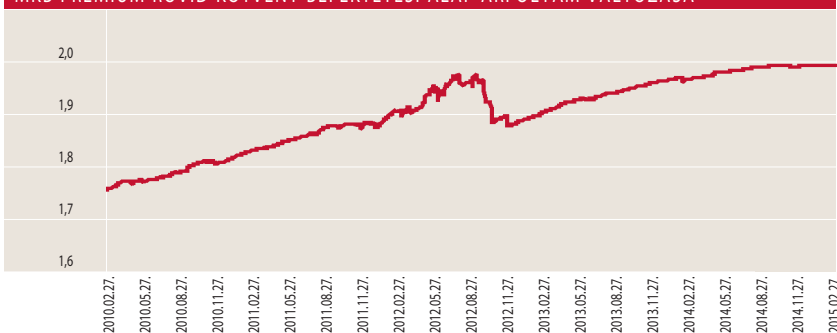
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	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%	0,17%	1,27%	1,49%	2,58%	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**	0,42%	0,94%	3,07%	5,39%	5,44%	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.

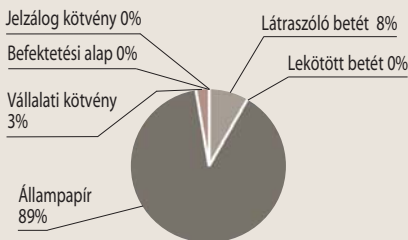
MKB PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	238 112 763
Lekötött betét	0
Állampapír	2 814 772 784
Vállalati kötvény	100 325 600
Befektetési alap	0
Jelzálog kötvény	0
Költség	-3 442 332



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,39 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 alap forintban denominált állampapír kitettsége 89% volt a hónap végén. Deviza kitettséggel nem rendelkezett.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

19 805 818 489 Ft

ÁRFOLYAM

1,106263 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.

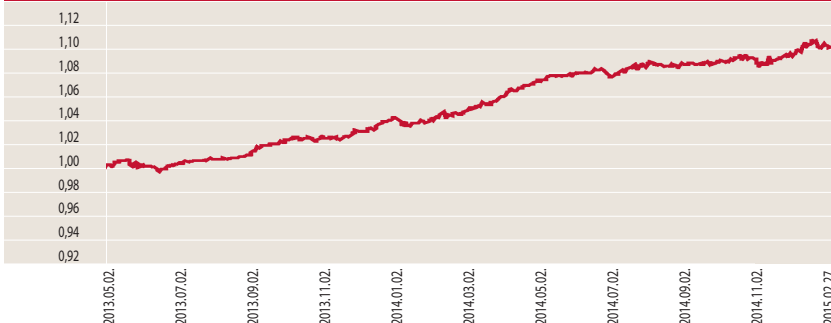
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	1,28%	1,94%	6,18%	5,55%	5,59%
Referenciaindex hozama**	0,89%	2,40%	6,36%	5,57%	6,03%

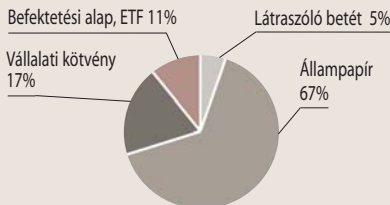
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2013.05.01.

MKB BÁZIS NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE Összeg (Ft)

Látraszóló betét	963 373 304
Állampapír	13 250 241 186
Vállalati kötvény	3 464 955 167
Befektetési alap, ETF	2 133 918 907
Költség	-38 809 405



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

2,31 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 (2,24 MD) fél évvel hosszabb volt mint referencia indexe. Jelentős euró és dollár kitétszégét fedezte. Referencia index teljesítményét meghaladta hó végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 293 769 352 Ft

ÁRFOLYAM

6,493150 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702956

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

KOCKÁZAT 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.

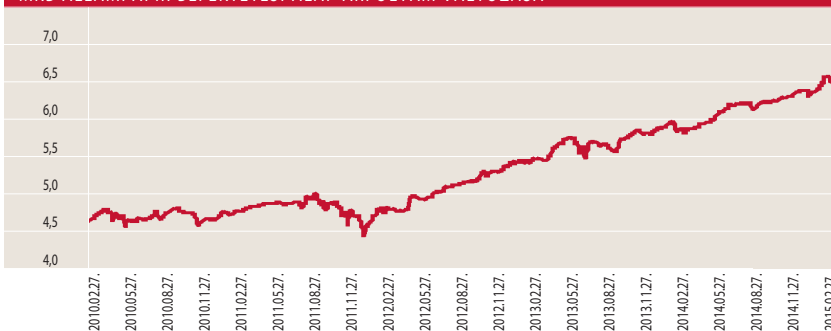
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	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**	2,25%	4,87%	11,08%	11,00%	7,20%	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**	2,63%	6,79%	16,11%	14,03%	10,19%	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.

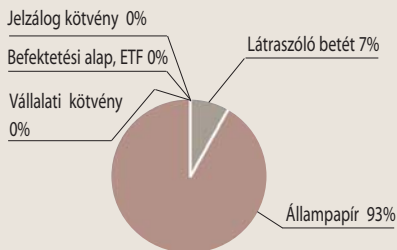
MKB ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	244 968 411
Állampapír	3 052 245 645
Vállalati kötvény	0
Jelzálog kötvény	0
Befektetési alap, ETF	0
Költség	-3 444 704



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

3,93 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,76%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

A181220A13
A190624A08

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alap forintban kibocsátott magyar állampapírok tartásával biztosította az EHO mentességet. Februárban az állampapírok hozamai emelkedtek, ezért a portfólió átlagos hátralévő futamidejét az alap referencia indexétől, mintegy fél évvel rövidebbre állítottuk be. Deviza kitettséggel nem rendelkezett a hónap végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

23 138 615 871 Ft

ÁRFOLYAM

1,196659 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.

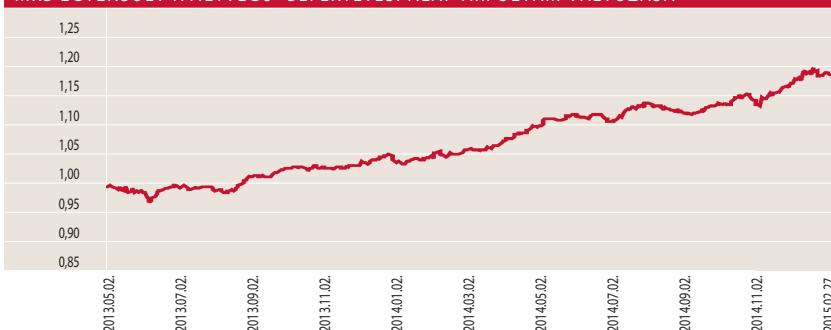
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	4,09%	5,49%	13,98%	10,19%	11,14%
Referenciaindex hozama**	3,34%	5,94%	14,26%	10,24%	12,77%

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

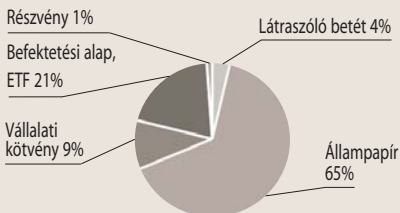
MKB EGYENSÚLY NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	935 606 528
Állampapír	14 961 357 416
Vállalati kötvény	2 170 381 510
Befektetési alap, ETF	4 838 175 108
Részvény	223 305 000
Költség	-21 161 941



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,75%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap: az alapkezelő a folyamatossá 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 kitétségének 43%-át és dollár kitétségének 60%-át fedezte. Referencia index teljesítményét nem haladta meg hó végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

10 967 287,76 Ft

ÁRFOLYAM

1,004789 Ft

DEVIZA

EUR

ISIN KÓD

HU0000714431

ELSZÁMOLÁS

T+5 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel (benchmark)

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

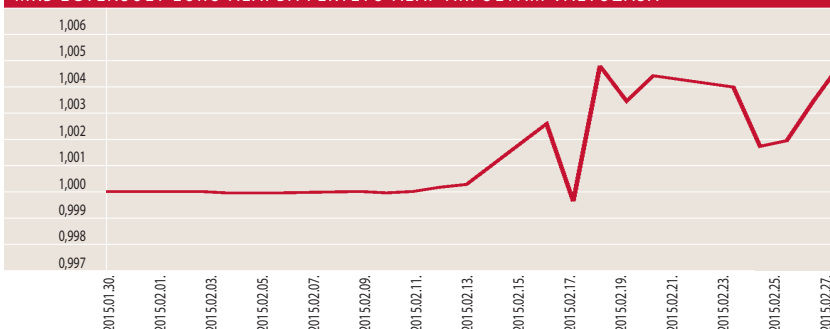
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	indulástól***	
		Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,48%	

*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 2015.01.30.

MKB EGYENSÚLY EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összetétel	Összeg (EUR)
Látraszóló betét	585 093
Állampapír	0
Vállalati kötvény	0
Befektetési alap, ETF	10 487 583
Részvény	0
Költség	-1 878



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

nincs

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap AK

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap: az alap portfólióját az alapkezelő elkezdte MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alappal feltölteni. Az alap 95,63%-os kitettséggel bírt hó végén. Ezzel párhuzamosan a forint eszközöket fedezte, aminek mértéke 98% volt az utolsó napon.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 507 715 784 Ft

ÁRFOLYAM

1,212285 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.

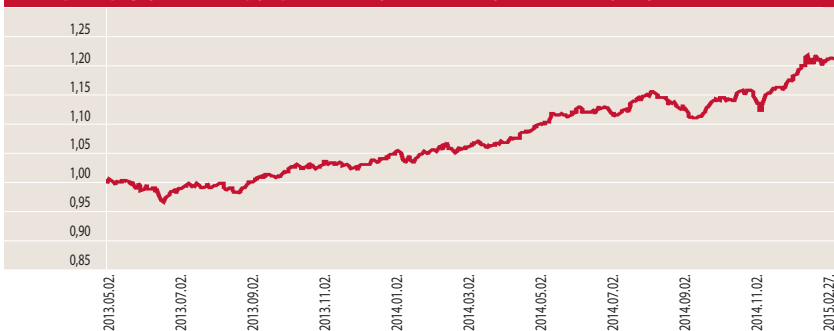
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	5,43%	6,50%	15,20%	10,98%	11,83%
Referenciaindex hozama**	4,60%	6,48%	15,23%	11,03%	13,85%

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

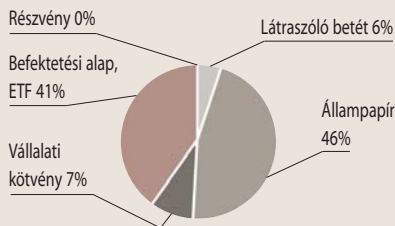
MKB AMBÍCIÓ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	145 658 914
Állampapír	1 160 688 530
Vállalati kötvény	185 742 516
Befektetési alap, ETF	1 016 110 200
Részvény	0
Költség	-3 415 506



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

5,37%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

Vanguard Total World Stock Index

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap: az alap kötvény és részvény kitétsége is referencia index szerinti súlya volt beállítva. Euró kitétségének 34%-a és dollár kitétségének 41%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét meghaladta hő végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZ-ÉRTÉK „A”

762 783 887 Ft

ÁRFOLYAM „A”

1,236267 Ft

DEVIZA „A”

HUF

ISIN KÓD „A”

HU0000705058

ELSZÁMOLÁS „A”

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX „A” (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referenciaindexszel (benchmark).

KOCKÁZAT 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. február 27.

	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**	9,87%	12,14%	16,63%	12,80%	5,42%	2,64%	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*

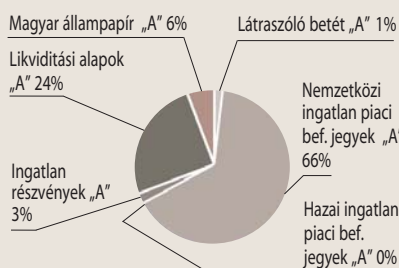


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

„A” SOROZAT

Látraszóló betét „A”	9 158 154
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek „A”	501 805 944
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek „A”	0
Ingatlan részvények „A”	19 526 033
Likviditási alapok „A”	182 619 672
Magyar állampapír „A”	49 336 250
Költségek „A”	-737 766



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 Forint Tőkevédett Likviditási Alap AK

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK „A” SOROZAT

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozat, az alapban 66%-nyi európai és amerikai ingatlan piaci ETF és 2,5%-nyi ingatlan részvényt tartottunk. Euró és dollár kitettségeink 50%-át fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓESZKÖZ- ÉRTÉK „IL”

-251 590 Ft

ÁRFOLYAM „IL”

0 Ft

DEVIZA „IL”

HUF

ISIN KÓD „IL”

HU0000711304

ELSZÁMOLÁS „IL”

NINCS FORGALMAZÁS

REFERENCIA INDEX „IL” (BENCHMARK)

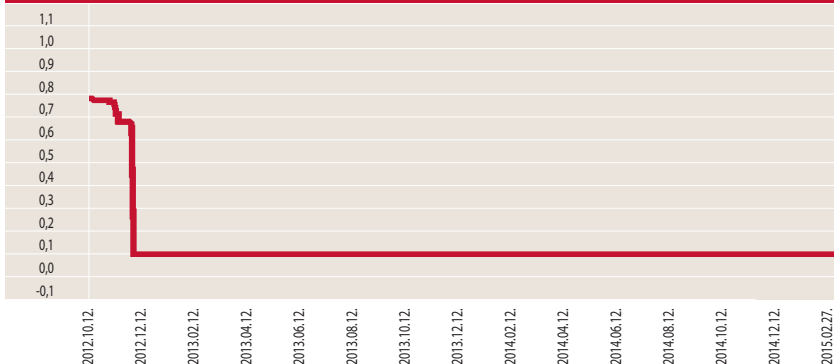
Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark)

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 Felügyelet 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”	-251 590
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 negatívá 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 sorozatot 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. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

644 600 957 Ft

ÁRFOLYAM

1,793510 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000709506

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 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 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. február 27.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2014	2013	2012	2011
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	8,82%	14,81%	28,50%	18,27%	14,86%	25,28%	23,49%	3,35%	3,75%
Referenciaindex hozama**	9,69%	16,60%	32,74%	21,46%	18,53%	29,71%	25,80%	5,60%	10,31%

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

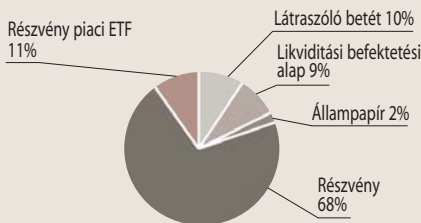
MKB ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóli betét	64 263 805
Likviditási befektetési alap	56 544 758
Állampapír	14 939 955
Részvény	440 753 697
Részvény piaci ETF	68 841 043
Költség	-742 301



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,14%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ISHARES S&P 100 ETF

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap: az amerikai részvények alulteljesítő az európai piaccal szemben. Ezért az alapban csökkentettük a kockázat szintjét, így hó végén 79% volt a részvény kitettség. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

276 499 949 Ft

ÁRFOLYAM

0,945365 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.

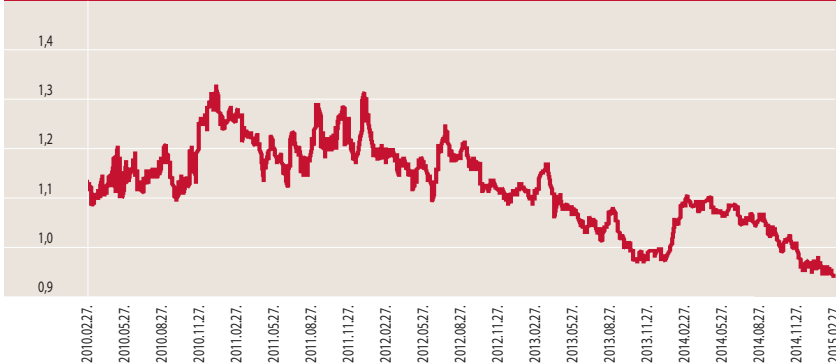
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	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**	-6,93%	-10,89%	-13,66%	-7,33%	-3,58%	-0,95%	-3,43%	-8,54%	-10,19%	-7,05%	15,05%
Referenciaindex hozama**	-3,78%	-6,72%	-7,52%	-3,83%	1,43%	3,82%	-1,04%	-6,43%	-6,82%	-2,23%	27,24%

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

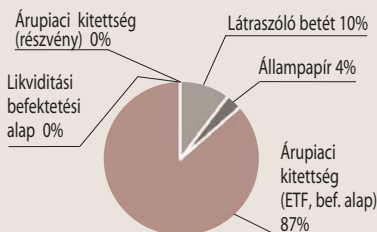
MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	26 304 185
Állampapír	9 959 970
Árúpiaci kitétség (ETF, bef. alap)	240 713 427
Likviditási befektetési alap	0
Árúpiaci kitétség (részvény)	0
Költség	-477 633



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,15%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ETFS GOLD

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja**: a folyamatosan erősödő dollár szem segít a nyersanyag árak alakulásának. Amíg nem látjuk, hogy ez a trend megváltozna, addig az alap referencia indexétől alacsonyabb árúpiaci kitétséget fogunk tartani. Deviza kitétséget nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

632 229 363 Ft

ÁRFOLYAM

0,685258 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

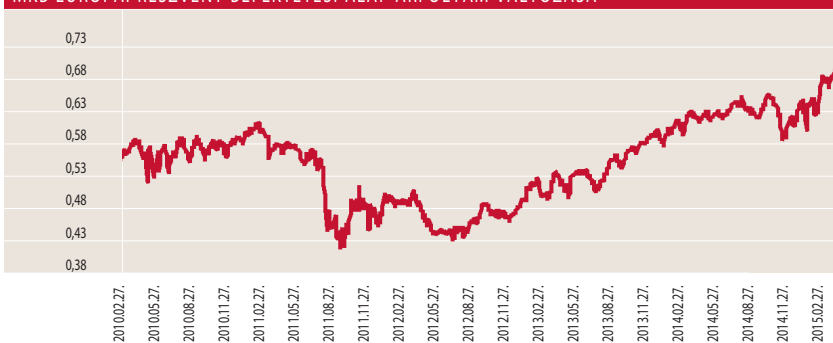
DÁTUM: 2015. február 27.

	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**	8,48%	7,79%	9,70%	12,38%	4,51%	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**	8,71%	7,40%	9,79%	13,62%	8,02%	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.

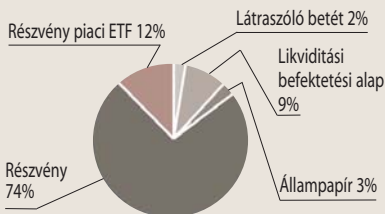
MKB EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	15 543 580
Likviditási befektetési alap	54 686 635
Állampapír	19 919 940
Részvény	468 721 947
Részvény piaci ETF	74 339 212
Költség	-981 951



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 hónapban az európai piacok továbbra is felültejesítőek voltak, de továbbra sem játszott a görög adósság (nem) elengedése és az ukrán – orosz helyzet sem ért még véget. Ezért inkább egy kis kockázatot csökkentettünk, így hó végén az alap részvény kitétsége 86% volt. Deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

576 174 240 Ft

ÁRFOLYAM

1,947168 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. február 27.

	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**	0,81%	-1,06%	-3,35%	2,76%	0,70%	-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**	1,74%	-0,91%	-3,59%	1,98%	1,04%	-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%	

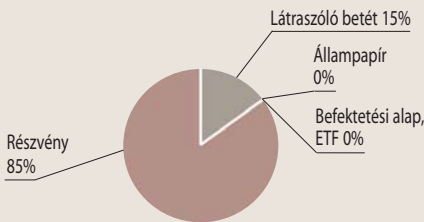
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének dátuma: 1994.09.26.
Referencia indexe módosult 2009.02.23-tól

MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (Ft)
Látraszóló betét	85 899 317
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	491 146 470
Költség	-871 547



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,69%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ERSTE BANK STK (CZK)

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap: az elmúlt hónapban a régiós értékpapír tőzsdék árfolyam indexei emelkedtek. Mivel görög illetve orosz-ukrán problémák továbbra is megmaradtak, ezért az alapban csökkentettük a kockázati kitettséget. Részvény kitettsége 85% volt hónap végén. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

4 672 806 186 Ft

ÁRFOLYAM

1,021736 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 kitétséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, áruipiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitétsége 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.

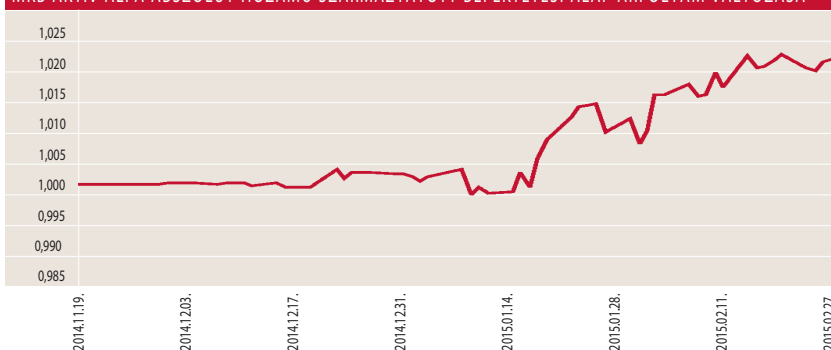
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	3 hó	indulástól***
	Nem évesített hozam**	
Alap hozama**	2,00%	2,01%
Referenciaindex hozama**	0,42%	0,51%

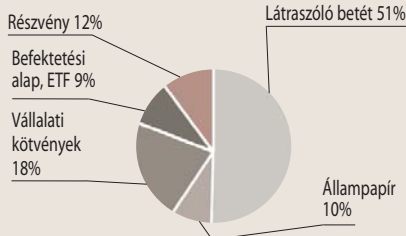
*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

MKB AKTÍV ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	Összeg (Ft)
Látraszóló betét	2 379 929 300
Állampapír	490 400 100
Vállalati kötvények	858 181 496
Befektetési alap, ETF	401 249 090
Részvény	563 188 175
Költség	-26 505 375



10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú** Származtatott Befektetési Alap: viszonylag aktívak voltak az alapban februárban is. A kötvényelemek közül a Petrobras-kitétséget leépítettük, mivel számítottunk a végül be is következő leminősítésre. A részvényportfólióból szintén leszűreteltük átmenetileg a legnagyobb profitokat, így az alap részvénykitétsége jelentősen visszaesett a hónap végére.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2015. február 27.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 366 705 682 Ft

ÁRFOLYAM

1,020583 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.

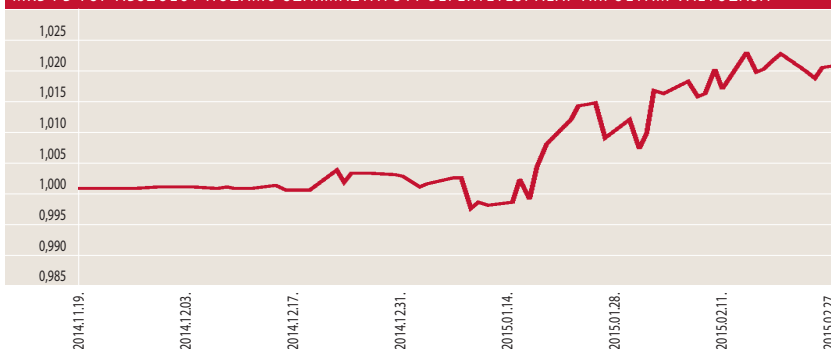
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. február 27.

	3 hó	indulástól***
	Nem évesített hozam**	
Alap hozama**	1,92%	1,93%
Referenciaindex hozama**	0,42%	0,51%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

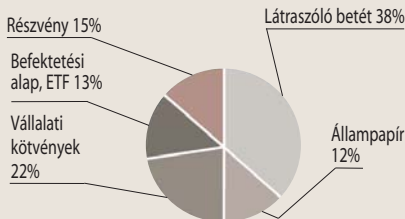
MKB PB TOP ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	525 613 640
Állampapír	163 466 700
Vállalati kötvények	295 902 413
Befektetési alap, ETF	184 157 582
Részvény	202 614 570
Költség	-7 655 973



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

nincs

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: az alapban az egyik jelentős kötvényelemet, a Petrobras-kötvényt értékesítettük. Emellett részben short-ETF-eken keresztül fedeztük egyedi részvénykitettségeinket, részben pedig a nagyon sokat realizált pozícióinkon csökkentettünk. Ezek között is érdemes kiemelni talán a BASF 25%-os emelkedését, vagy az Amazon 35%-os emelkedését bő egy hónap leforgása alatt. Átmenetileg korrekciós mozgásokra számítunk a koratavaszi hónapokban, ennek megfelelően szelektíven keressük csak a friss kockázati pozíciókat.

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 tőzsdéről.

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

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 szelektója.
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 részvényi piacai (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 szelektió. 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 részvényi piacai 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.
MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	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.

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

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