

MKB

ALAPKEZELŐ

MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

2015. MÁRCIUS

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



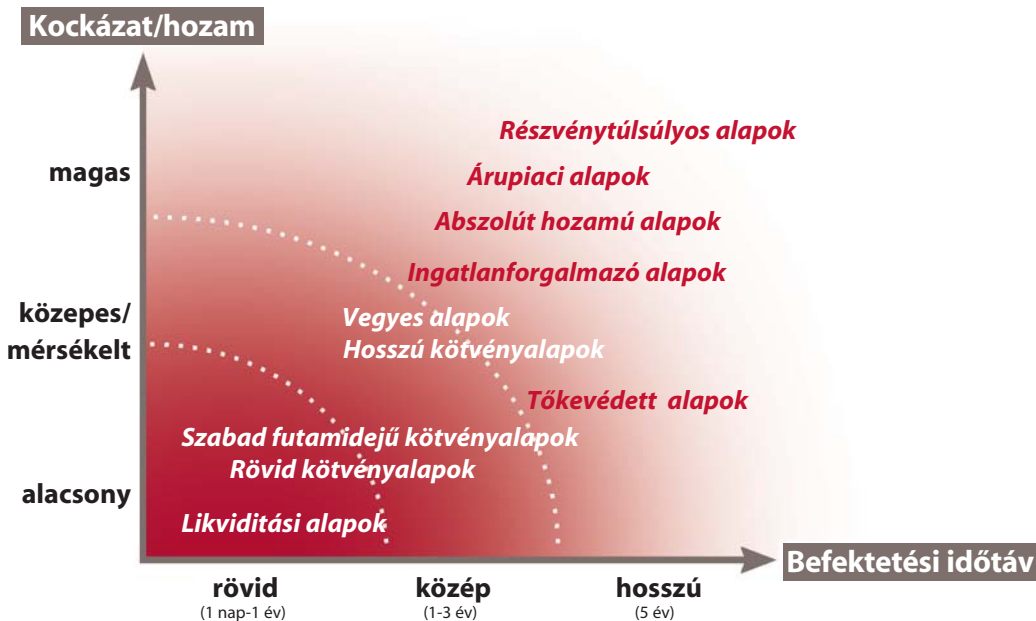
Aktualitások

Az MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap rugalmas, költséghatékony megoldást kínál a dollár megtakarítások kezeléséhez, a betéti kamatoknál magasabb hozam lehetőségével. Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson dollárban befektetők számára. Befektetők az alap befektetési jegyeihez 2015. április 7. - 2015. április 17. közötti jegyzési időszakban, majd ezt követően folyamatos forgalmazás keretében juthatnak hozzá.

Az MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap Kína belső fogyasztásának növekedéséből profitáló vállalatok részvényszerelményéből kínál hozamlehetőséget maximum öt éves időtávon. Jegyzési időszak: 2015. április 15. - 2015. június 5.

További információt a közzétételi helyeken és az MKB Bank fiókjaiban érhet 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 Euro 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 márciusban a pénz- és tőkepiacokon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

Márciusban folytatódott a globális részvénytőzsi emelkedés, bár most elsősorban az ázsiai és európai piacok húztak jobban, az amerikai indexeknek nem sikerült a február után márciusban az ismételt csúcspdöntés. A legjobb teljesítményt a kínai részvénytőzsi nyújtotta, mely 15%-ot ment fel a hónapban, gyakorlatilag korrekció nélkül.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

Beindult Európában is a „pénznyomda” – az EKB kiterjesztette kötvényvásárlási programját és immár havi 50 milliárd eurónyi államkötvényt is vásárol, az ígéretek szerint legalább 2016 szeptemberéig. Ez tovább szorította le az európai államkötvény-hozamokat, ha a 0,2%-os német 10 éves államkötvény-hozam leszorításáról egyáltalán lehet még beszélni. A spanyol és olasz hozamok is estek, de a görög kötvényhozamok ismét az egekbe szöktek, mivel az új görög reformcsomag elfogadása még várat magára.

HAZAI RÉSZVÉNY:

A magyar részvénytőzsi ezúttal sikerült meglovagolni a kedvező nemzetközi hangulatot, bár a kormány által beígért bankadó-csökkentés komoly hátszelet adott a hazai piacnak már egyébként is. Mindenesetre a BUX index 2011 nyara óta nem látott magasságokba, 20 000 pont fölé szökött a hónap végére, köszönhetően elsősorban az OTP és az MTelekom rallyjának.

HAZAI KÖTVÉNY:

A hazai kötvénytőzsi meglehetősen hullámzó hangulat volt jellemző, annak ellenére, hogy az S&P hitelminősítő végül is a másik két nagy hitelminősítővel azonos szintre, egy fokozattal a befektetésre ajánlott kategória alá emelte Magyarország adóbsorolását. A hazai kötvénytőzsi vevőket inkább az EKB kötvényvásárlási programja hozott, de ez most kevés volt ahhoz, hogy ismét 3% közelébe süllyedjen a 10 éves magyar államkötvény hozama.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

42 120 668 197 Ft

ÁRFOLYAM

1,491454 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 Befektetők rövid távon (3 hónapon belüli) rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson.

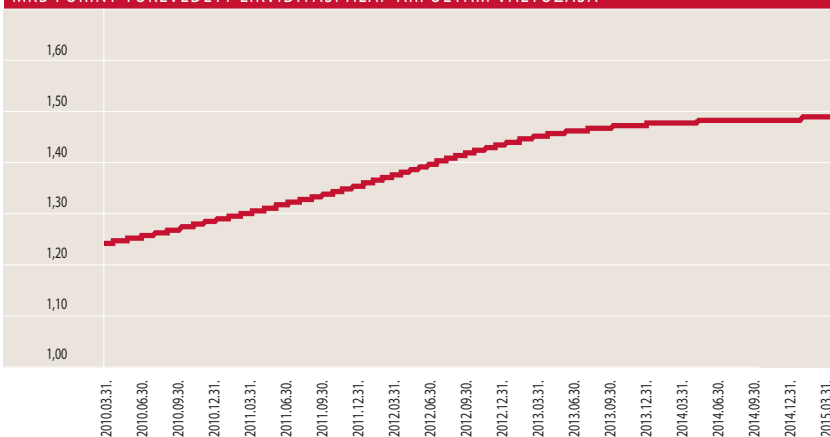
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól****	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok						
Alap hozama**	0,20%	0,30%	0,61%	2,87%	3,79%	5,16%	0,70%	3,14%	6,15%	5,18%	5,10%	8,19%	7,90%

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

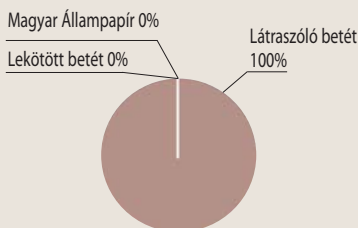
MKB FORINT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	42 172 807 496
(min 90%)	
Lekötött betét	0
Magyar állampapír	0
(max 10%)	
Költség	-52 139 299



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,04%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Forint Tőkevédett** Likviditási Alap teljesítményének alakulásában a folyamatosan csökkenő hozam- és kamatkörnyezet meghatározó szerepet játszik. Az alapkezelő célja, továbbra is az alap likviditásának biztosítása mellett az elérhető legkedvezőbb teljesítményt.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

14 042 800,02 USD

ÁRFOLYAM

1,074755 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.

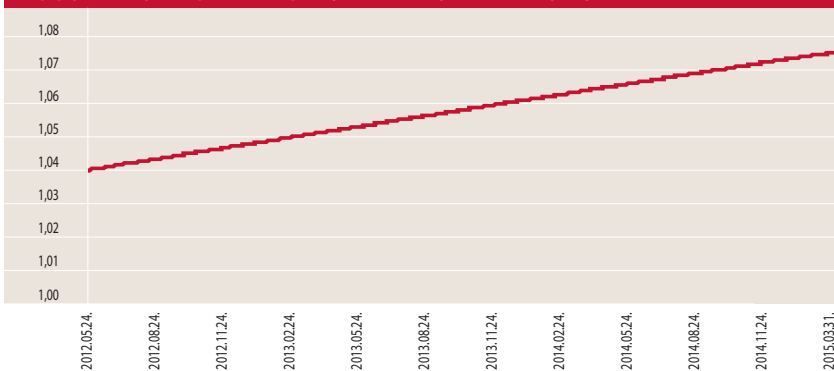
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	indulástól***	2104	2013	2012	2011	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,25%	0,53%	1,10%	1,17%	1,30%	1,31%	1,14%	1,18%	1,31%	1,50%	1,45%

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

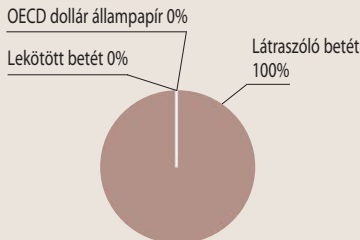
MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Látraszóló betét	14 056 897
(min 90%)	
Lekötött betét	0
OECD dollár állampapír (max 10%)	0
Költség	-14 097



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,05%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap teljesítményének alakulásában a folyamatosan csökkenő hozam- és kamatkörnyezet meghatározó szerepet játszik. Az alapkezelő célja, továbbra is az alap likviditásának biztosítása mellett az elérhető legkedvezőbb teljesítmény.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

83 906 558,27 EUR

ÁRFOLYAM

1,076171 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.

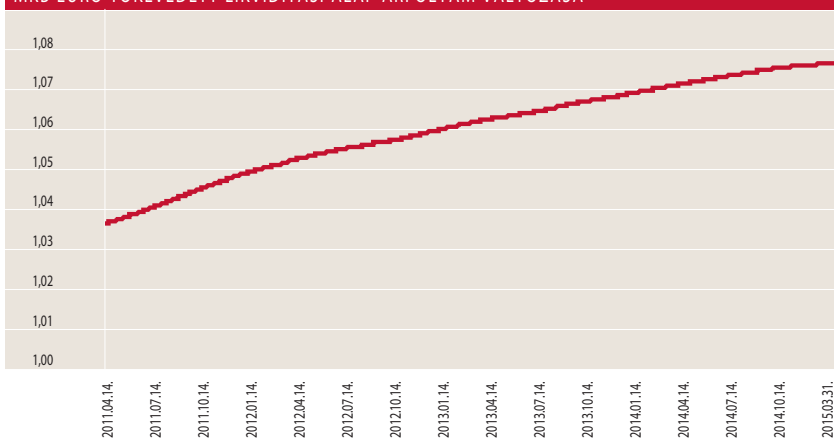
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év indulástól***	2014	2013	2012	2011	2010	2009	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok						
Alap hozama**	0,08%	0,19%	0,56%	0,76%	0,95%	1,10%	0,67%	0,85%	1,00%	1,44%	0,93%	1,06%

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

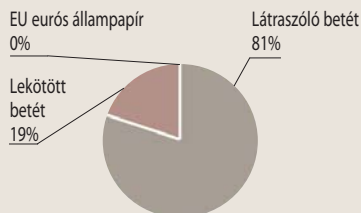
MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (EUR)

Látraszóló betét	67 632 912
(min 90%)	
Lekötött betét	16 318 514
EU eurós állampapír (max 10%)	0
Költség	-44 867



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,04%

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap portfóliója kialakításánál továbbra is az a fő szempont, hogy a portfólión belül úgy tartsuk egyensúlyban a lekötött- és a látra szóló betét arányát, hogy az alap jövedelmezősége és a likviditása is megfelelő maradjon. Negyedév végén a betétek portfólión belüli aránya 20%-ra csökkent.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 904 145 406 Ft

ÁRFOLYAM

1,994678 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.

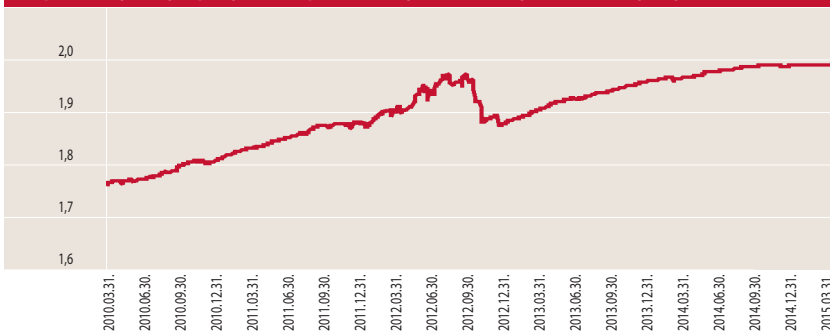
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**					Évesített hozam**					Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	0,01%	0,10%	1,10%	1,53%	2,45%	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**	0,25%	0,73%	2,70%	5,20%	5,32%	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.

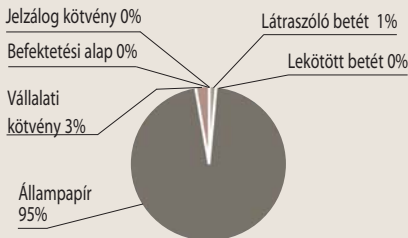
MKB PRÉMIUM RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	39 390 239
Lekötött betét	0
Állampapír	2 768 062 849
Vállalati kötvény	100 583 300
Befektetési alap	0
Jelzálog kötvény	0
Költség	-3 890 982



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,40 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,19%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

D150401
D150527
D150916
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 95% volt a hónap végén. Deviza kitettségét fedezte az időszak alatt.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

19 509 344 238 Ft

ÁRFOLYAM

1,105220 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 összetételének kialakításakor arra törekszik, hogy a portfólió teljesítménye 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 kitétségét fedezheti.

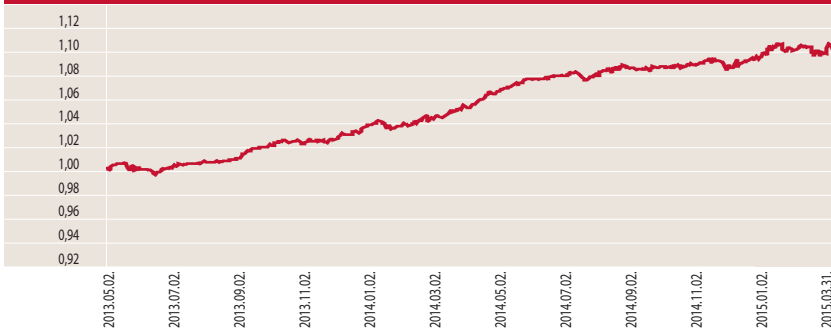
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	1,71%	1,79%	5,46%	5,24%	5,59%
Referenciaindex hozama**	0,90%	2,17%	5,78%	5,35%	22,67%

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

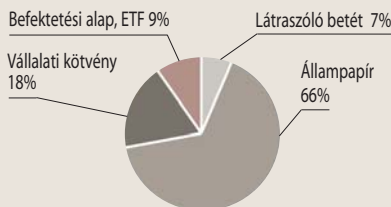
MKB BÁZIS NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látrászólo betét	1 311 616 079
Állampapír	12 930 921 202
Vállalati kötvény	3 476 804 494
Befektetési alap, ETF	1 840 737 105
Költség	-45 139 202



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

2,27 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,74%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap: a negyed év végén az alap kötvény kitétsége referencia indexétől kicsit kockázatosabb pozíciói vett fel, mintegy 0,4 évvel. Deviza kitétségét fedezte hónap végén. Referencia index teljesítményét meghaladta hó végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3 364 174 528 Ft

ÁRFOLYAM

6,450293 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU00000702956

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

KOCKAZAT 1-TŐL 7-IG****

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

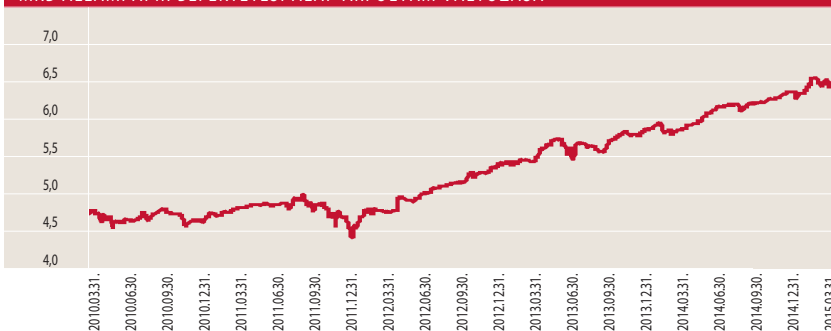
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok													
Alap hozama**	2,02%	3,57%	9,66%	10,59%	6,46%	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**	2,29%	5,72%	14,05%	13,76%	9,29%	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.

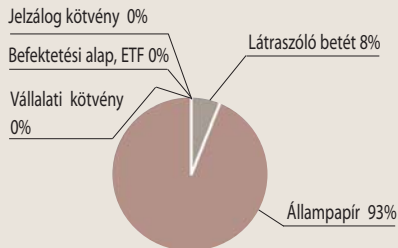
MKB ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA *



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	255 481 046
Állampapír	3 113 115 200
Vállalati kötvény	0
Jelzálog kötvény	0
Befektetési alap, ETF	0
Költség	-4 521 718



ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,44 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,38%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

A180425B14
A181220A13
A190624A08

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alap forintban kibocsátott magyar állampapírok tartásával biztosította az EHO mentességet. Március közepéig a magyar állampapírok hozamai tovább emelkedtek. Ezt a hozamemelkedést kihasználva rövidebb lejáratú kötvényeket hosszabb lejáratú kötvényekre cseréltünk, ezzel az alap átlagos hátralévő futamideje és a referencia indexe hasonló szintre került ismét. Deviza kitettségét fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

26 946 252 799 Ft

ÁRFOLYAM

1,198813 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 összetételének kialakításakor arra törekszik, hogy a portfólió teljesítménye a referencia indexét elérje vagy meghaladja. Ezért az Alap Európai Unió (EU)-, Európai Gazdasági Térség (EGT) állampapírokba, ugyanezen országok jegybankjai és az Európai Központi Bank (EKB) által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ugyanezen térség jelzalog leveleibe, vállalati kötvényeibe, kollektív befektetési értékpapírjaiba fektethet. Továbbá az Alap vásárolhat hazai és külföldi részvényeket. Deviza kitétségét fedezheti.

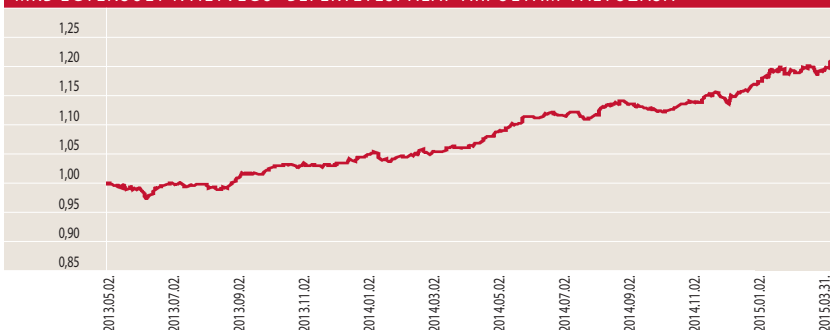
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	3,97%	6,01%	13,36%	9,81%	11,14%
Referenciaindex hozama**	3,00%	5,70%	13,03%	9,63%	14,59%

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

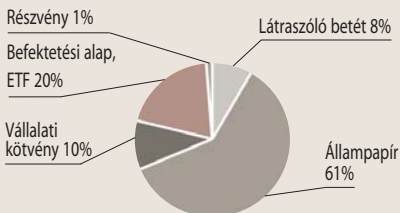
MKB EGYENSÚLY NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	2 199 118 923
Állampapír	16 427 332 313
Vállalati kötvény	2 650 950 710
Befektetési alap, ETF	5 461 905 277
Részvény	257 137 580
Költség	-40 172 844



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,48%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap: a negyed év végén az alap kötvény kitétségét referencia indexének megfelelő átlagos futamidőn tartotta. A portfólió részvénypiaci kitétsége is referencia index szerinti szintre volt beállítva. Hó végén euró kitétségének 53%-át és dollár kitétségének 54%-át fedezte. Referencia index teljesítményét meghaladta hó végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

18 169 183,14 EUR

ÁRFOLYAM

1,009436 EUR

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.

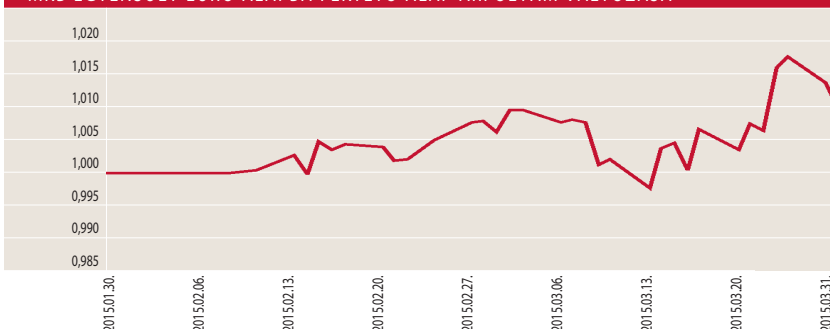
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,94%

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

MKB EGYENSÚLY EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (EUR)
Látraszóló betét	941 891
Állampapír	0
Vállalati kötvény	0
Befektetési alap, ETF	17 490 723
Részvény	0
Költség	-4 078



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

nincs

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap: az alap portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal. Az alap 96,27%-os kitéttiséggel bírt hó végén. Ezzel párhuzamosan a forint eszközöket fedezte, aminek mértéke 97% volt az utolsó napon.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 903 564 469 Ft

ÁRFOLYAM

1,215748 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 összetételének kialakításakor arra törekszik, hogy a portfólió teljesítménye a referencia indexét elérje vagy meghaladja. Ezért az Alap Európai Unió (EU)-, Európa Gazdasági Térség (EGT) állampapírokba, ugyanezen országok jegybanksjai 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.

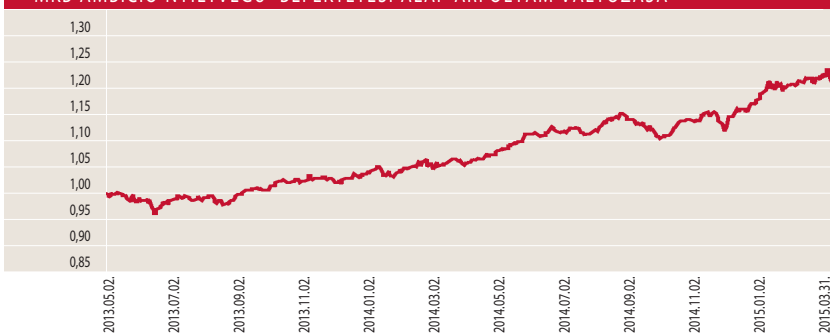
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól**	2014
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	5,57%	7,68%	14,78%	10,62%	11,83%
Referenciaindex hozama**	4,17%	6,83%	14,47%	10,51%	6,03%

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

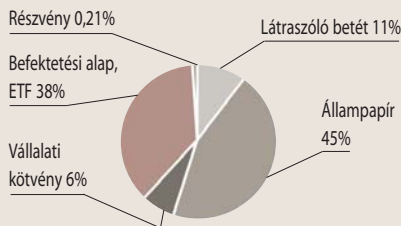
MKB AMBÍCIÓ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	311 820 920
Állampapír	1 296 099 616
Vállalati kötvény	184 613 325
Befektetési alap, ETF	1 112 073 062
Részvény	6 224 100
Költség	-6 248 754



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

5,06%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

Vanguard Total World Stock Index

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap: az alap portfóliójának kötvény részét 0,17 évvel hosszabb átlagos hátralévő futamidőre hangolta, mint referencia indexét. Részvény kitétsége viszont referencia indexének megfelelő szintre volt beállítva. Euró kitétségének 35%-a és dollár kitétségének 40%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét meghaladta hó végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZ-ÉRTÉK „A”

894 300 199 Ft

ÁRFOLYAM „A”

1,244940 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 tőkájének jelentős részét.

HOZAMOK „A” SOROZAT

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év indulástól****	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok							
Alap hozama**	8,27%	15,25%	18,40%	12,63%	5,07%	2,70%	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*

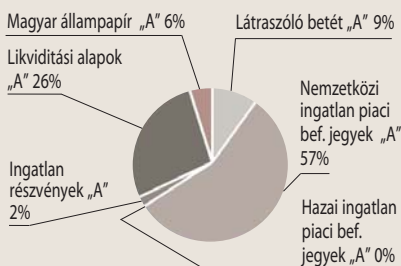


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

„A” SOROZAT

Látraszóló betét „A”	84 687 664
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek „A”	507 617 517
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek „A”	0
Ingatlan részvények „A”	19 781 543
Likviditási alapok „A”	234 117 934
Magyar állampapír „A”	49 402 800
Költségek „A”	-1 073 259



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

5,46%

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 56%-nyi európai és amerikai ingatlan piaci ETF és 2,2%-nyi ingatlan részvényt tartottunk. Euró kitettségének 32%-át, míg dollár kitettségének 50%-át fedeztük a hónap végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓESZKÖZ-ÉRTÉK „IL”

-252 528 Ft

ÁRFOLYAM „IL”

0 Ft

DEVIZA „IL”

HUF

ISIN KÓD „IL”

HU0000711304

ELSZÁMOLÁS „IL”

NINCS FORGALMAZÁS

REFERENCIA INDEX „IL” (BENCHMARK)

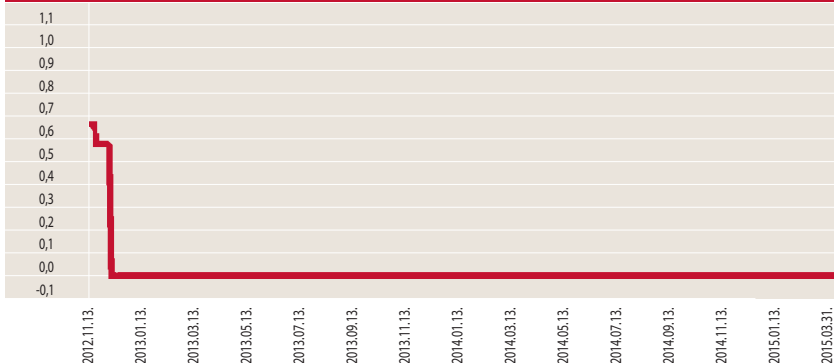
Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark)

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”	-252 528
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. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

670 082 039 Ft

ÁRFOLYAM

1,789148 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000709506

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P100 90%-BAN ÉS ZMAX 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

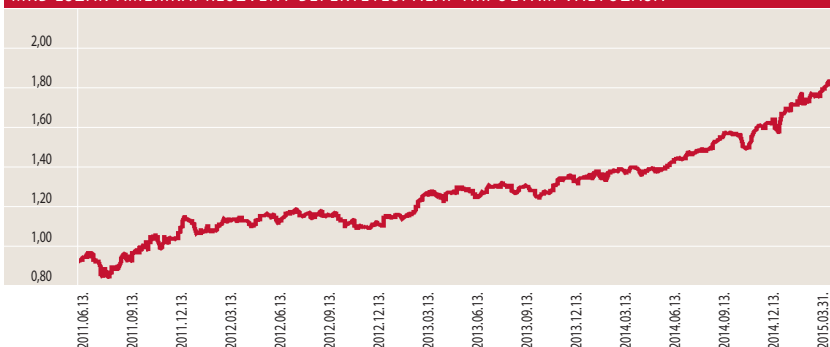
DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2014	2013	2012	2011
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok			
Alap hozama**	4,38%	13,14%	26,11%	16,11%	14,47%	25,28%	23,49%	3,35%	3,75%
Referenciaindex hozama**	5,13%	15,24%	30,90%	19,70%	18,15%	12,29%	27,42%	13,64%	0,03%

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

Referencia indexe módosult: 2015.03.16-től.

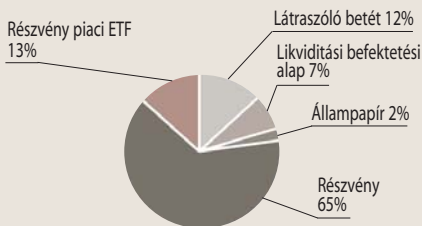
MKB ÉSZAK-AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látárszóló betét	83 717 829
Likviditási befektetési alap	49 041 663
Állampapír	14 963 220
Részvény	437 723 506
Részvény piaci ETF	85 613 355
Költség	-977 534



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

10,18%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ISHARES S&P 100 ETF

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap: az amerikai piaccal kapcsolatban várakozásunk beigazolódott, az S&P100 index az elmúlt hónapban 2,88%-ot veszített az értékéből. A korábban felváltott részvény alulsúly (76%) egyelőre hatásos volt. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

283 393 081 Ft

ÁRFOLYAM

0,952963 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000707971

ELSZÁMOLÁS

T+4 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

BLOOMBERG
COMMODITY IDX 90%-
BAN ÉS ZMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT 1-TŐL 7-IG****

6

AJÁNLOTT
MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI
IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

1 nap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

HOZAMOK

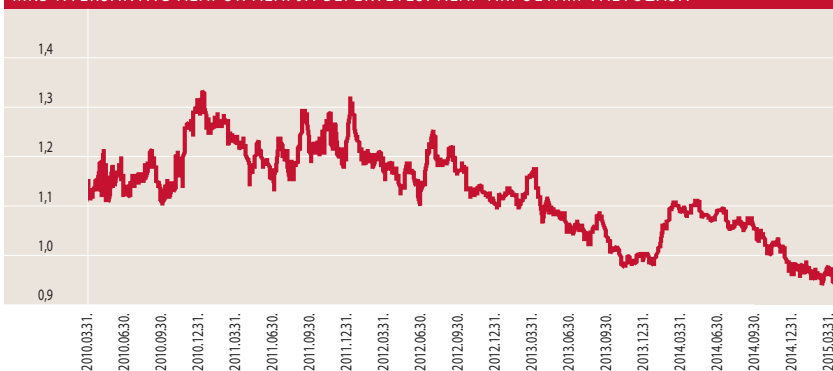
DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó		6 hó		1 év		3 év		5 év		indulástól***		2014	2013	2012	2011	2010	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok		Naptári éves hozamok		Naptári éves hozamok		Naptári éves hozamok		Naptári éves hozamok		Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	-1,55%	-7,78%	-13,17%	-6,32%	-3,00%	-0,80%	-3,43%	-8,54%	-10,19%	-7,05%	15,05%							
Referenciaindex hozama**	0,98%	-4,32%	-8,48%	-2,96%	1,92%	3,76%	12,20%	5,52%	2,59%	12,95%	7,07%							

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

Referencia indexe módosult: 2015.03.26-től.

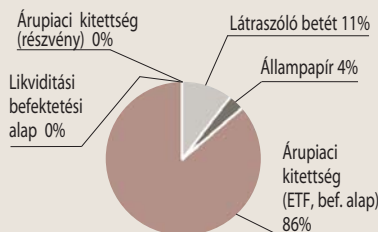
MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	30 711 081
Állampapír	9 975 480
Árúpiaci kitettség (ETF, bef. alap)	243 356 453
Likviditási befektetési alap	0
Árúpiaci kitettség (részvény)	0
Költség	-649 933



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

8,21%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ETFs GOLD

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja**: az alapban az arany súlyát emeltük, ami ismét 1200 USD feletti szintekre lépett. Az olajat alulsúlyban tartjuk, mert úgy gondoljuk, hogy az iráni bejelentés tovább lökheti lefelé az árfolyamát. Egyelőre a dollár erősödés megtorpan, amíg ebből az oldalazásból nem kezd ismét gyengülni, addig az alap referencia indexétől alacsonyabb árúpiaci kitettséget tovább fogjuk tartani. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

706 306 003 Ft

ÁRFOLYAM

0,697097 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702931

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DOWSTOXX50 90%-BAN
ÉS ZMAX 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. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok													
Alap hozama**	8,86%	10,70%	12,40%	12,67%	3,96%	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**	9,57%	10,31%	12,01%	14,03%	7,23%	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.

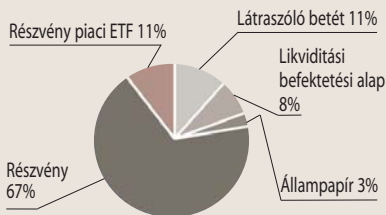
Referencia indexe módosult 2010.09.09-től, valamint 2015.03.26-tól.

MKB EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)
Látraszóló betét 78 448 319
Likviditási befektetési alap 57 868 376
Állampapír 19 950 960
Részvény 475 728 315
Részvény piaci ETF 75 614 962
Költség -1 304 929



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

10,86%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

DOW JONES EURO STOXX 50EX

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap: az elmúlt időszakban felmerült kockázati tényezők (az orosz-ukrán helyzet és a görög adósság rendezése) még nem kerültek le a terítékről, ezért tartottuk tovább az elmúlt időszakban felvett kis részvény alulsúlyt, így hó végén az alap részvény kitettsége 78% volt. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

513 784 675 Ft

ÁRFOLYAM

1,956592 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702964

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

CETOP20 90%-BAN ÉS ZMAX 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. március 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok													
Alap hozama**	4,91%	0,02%	1,55%	2,40%	-0,65%	-1,81%	-1,11%	12,97%	-23,45%	17,97%	49,52%	-46,40%	7,23%	13,91%	27,81%	33,82%	9,61%	0,52%	
Referenciaindex hozama**	5,56%	1,14%	0,99%	1,67%	-0,81%	-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%	

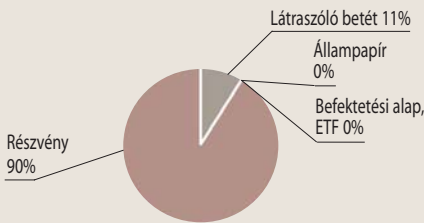
*** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet engedélyének dátuma: 1994.09.26.
Referencia indexe módosult 2009.02.23-tól, valamint 2015.03.30-tól.

MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (Ft)
Látraszóló betét	54 376 768
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	460 477 028
Költség	-1 069 121



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,10%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ERSTE BANK STK (CZK)

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap: a régiójn tőzsdéinek pozitív hangulata márciusban is megmaradt, ezért részvény kitétséget hó végére ismét referencia indexének megfelelő szintre emeltük (90,5%). Deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 777 934 794 Ft

ÁRFOLYAM

1,024763 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, melynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitettséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse 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.

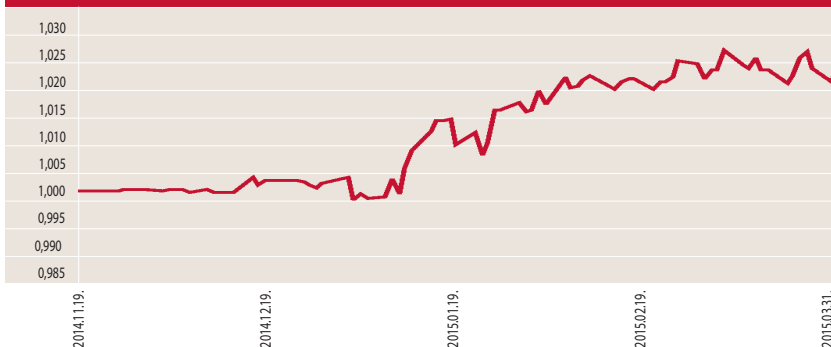
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	indulástól***
	Nem évesített hozam**	
Alap hozama**	2,20%	2,31%
Referenciaindex hozama**	0,25%	0,58%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

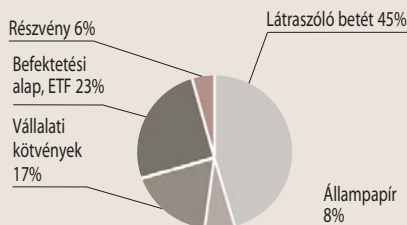
MKB AKTÍV ALFA ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIO ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	2 613 340 444
Állampapír	490 805 400
Vállalati kötvények	994 048 439
Befektetési alap, ETF	1 357 392 311
Részvény	356 497 738
Költség	-32 713 538



10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú** Származtatott Befektetési Alap: a kötvényportfóliót a hónapban nem módosítottuk az alapon, továbbra is a nagy magyar vállalati kibocsátók (MQL, OTP) kötvényeit keressük a piacon. Részvénykitettségsűnket tovább csökkentettük a piaci emelkedésben és összességében a piaci kitettséget fedezeti pozícióval nulla közelébe csökkentettük le, így esetleges piaci esés esetén az alap eszközértékét nem fenyegeti veszély.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM

2015. március 31.

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 492 636 753 Ft

ÁRFOLYAM

1,023743 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.

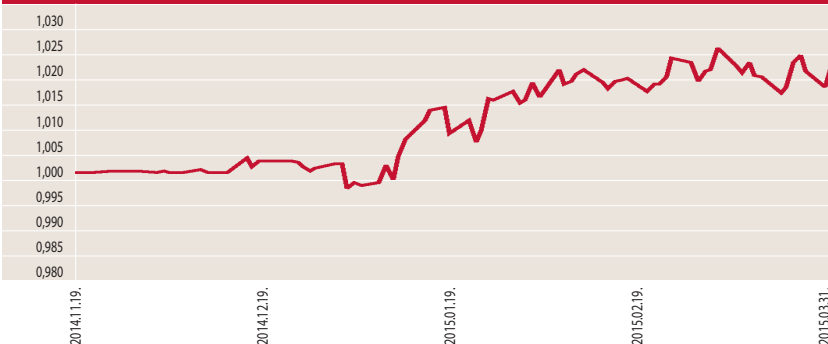
HOZAMOK

DÁTUM: 2015. március 31.

	3 hó	indulástól***
	Nem évesített hozam**	
Alap hozama**	2,13%	2,24%
Referenciaindex hozama**	0,25%	0,58%

*** Felügyeleti nyilvántartásba vétel dátuma: 2014.11.17.

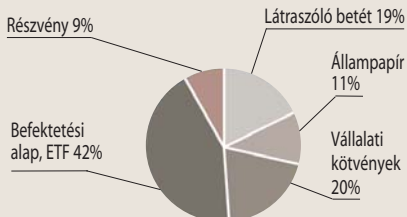
MKB PB TOP ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Látraszóló betét	289 097 061
Állampapír	163 601 800
Vállalati kötvények	292 412 391
Befektetési alap, ETF	627 487 636
Részvény	130 053 816
Költség	-9 421 351



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

nincs

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

nincs

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: OTP átváltható kötvény vásárlását tervezzük az alapa, illetve folytattuk a részvénykitettség leépítését. Devizakitettségünket lefedettük, így a forint erősödése nem gyakorolt negatív hatást az alap árfolyamára. A hónap végén az amerikai biotechnológiai szektor esésére fogadtunk kis mértékben, mivel fundamentálisan jelentősen túlértékelté vált a szektor. Emellett mezőgazdasági kitettségünket némileg tovább emeltük és gondolkodunk kávé és cukor pozíciók felvételén is.

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 hozamingadozásokra 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.

Bloomberg Commodity Index: gazdasági szempontból fontosabb tőzsdén kereskedett áruk alkotják. Az indexet alkotó főbb nyersanyagok: cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst.

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

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

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.)

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 Guidelines 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 befektetőnek az alap kockázati profilját, az alap által a múltban elért hozamok volatilitása alapján. Az alacsonyabb értékeknél 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 részvényipiacok együttes teljesítményét. Összességében 45 ország (24 fejlett és 21 fejlődő) részvényipacainak változását mutatja.

MSCI Emerging Markets Index: MXEI Index: az indexet azért hozták létre, hogy mérje a fejlődő országok részvényipacainak együttes teljesítményét. Összességében 21 fejlődő ország részvényipacainak 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: SXEP 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.

ZMAX Index: a MAX index család tagja, amely 91 napnál rövidebb állampapírok árfolyamváltozását mutatja be.

* 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 kamattal 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-nyersanyagiaci 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 részvénypiac (15 részvényből álló kosár).
MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagiac (Dow Jones Commodity Index).
MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap	2011.03.10.	2015.03.16.	4 év	Nyersanyagiac (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 nyersanyagiac.
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. Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2012.07.03.	2016.01.11.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok.
MKB EnergiaForrás Tőkevédtett 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 Hozamvédtett 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 Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2013.04.14.	2016.10.17.	3,5 év	Három elemű részvénykosár teljesítménye.
MKB Alpesi Horizont Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2013.12.21.	2016.12.22.	3 év	Svájc vezető vállalatainak részvénypiaci teljesítménye.
MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédtett Származtatott Alap	2011.12.21.	2016.12.23.	5 év	Világhírű blue chip vállalatok részvény szelektója.
MKB TOP Vállalatok Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2013.02.17.	2017.02.20.	4 év	Nemzetközi, tíz részvényből álló kosár.
MKB Triumvirátus II. Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2013.08.07.	2017.02.23.	3,5 év	Három elemű részvénykosár teljesítménye.
MKB Magaslat II. Tőke- és Hozamvédtett Származtatott Alap	2013.10.31.	2017.05.05.	3,75 év	USA részvény kosár.
MKB Távols-Kelet Tőkevédtett 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 Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2014.03.25.	2018.03.07.	4 év	Európa 50 nagyvállalatának részvényindex teljesítménye (EURO Stoxx50 index).
MKB Megújuló Energia Plusz Tőkevédtett 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 Tőkevédtett 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 Tőkevédtett 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. Tőkevédtett 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 Tőkevédtett Származtatott Befektetési Alap	2015.01.23.	2020.01.24.	5 év	Sanofi, Glaxo, Novartis nagyvállalatok részvényteljesítményéből profitáló tőkevédtett 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