



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

Féléves jelentés

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-176/2013, 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-237/2013, 2013. április 25.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest,

Dózsa György út 84/C

Tel. 428-6800

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezik szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru- és élelmiszerpiac kapcsolt befektetéseiben. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A jegybank 15 bázispontos lépésekkel 1.5%-ig csökkentette a hazai alapkamatot és a monetáris eszköztár átalakításával jelentős kötvénypiaci többlet-vásárlásra sarkallta a hazai bankokat, a diszkont kincstárjegyek hozama immár 1% környékére süllyedt. Ugyanakkor nyár elején idehaza inkább a hozamemelkedés volt a domináns elsősorban a hosszabb, 5 év feletti futamidőkre jellemzően és a 10 éves magyar államkötvény hozama 4% fölé emelkedett.

Áprilisban történelmet írtak több részvényt piacon is, így például a német és az amerikai tőzsde is új történelmi csúcspontokra emelkedett. Amerikában a gyorsjelentési szezon során az igencsak pesszimistává vált várakozásokhoz képest kedvezőbb negyedéves vállalati profitszámok segítették az emelkedést. Félév végére a görög mentőcsomaggal kapcsolatos adok-kapok mozgatta a legtöbb részvényt piacon.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	13 692 675	85,0%	32 182 362	92,5%
b) banki egyenlegek	2 604 549	16,1%	3 120 839	9,0%
c) egyéb eszközök	-148 682	-0,9%	1 328 141	3,8%
d) összes eszköz	16 148 542	100,2%	36 631 342	105,3%
e) kötelezettségek*	35 785	0,2%	1 854 122	5,3%
f) nettó eszközérték	16 112 757	100,0%	34 777 220	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	13 467 302	98%	84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	225 373	2%	1%
Összesen	13 692 675	100%	85%

Megnevezés	2015.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	31 816 691	99%	92%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	365 671	1%	1%
Összesen	32 182 362	100%	93%

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap növelte kötvény kitétségének átlagos hátralévő futamidejét, ezzel indexétől kockázatosabb volt júniusban. Az utóbbi hónapban globális- és fejlődő piaci részvény kitétsége csökkent, míg az európai részvény kitétsége nőtt. Euró kitétségének 60%-át és dollár kitétségének 51%-át fedezte. Félév végén az alap teljesítménye nem haladta meg a referencia indexét.

5./ 2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		13 921 236 284 db
2015. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	18 602 501 466 db
2015. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	3 418 133 433 db
2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		29 105 604 317 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 34 777 219 696 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,194863 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikolett


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)