



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 Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-232

Féléves jelentés

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2015. december 15-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-442/2010; 2010. október 25.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: KE-III-555/2010, 2010. december 20.

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 Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet és a futamidő végére 20% védett hozamot, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a Védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke, Védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam – védett hozamon felüli - lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 15 részvényből álló részvénykosár korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Egyesült Államok gazdasága az idei évben jellemzően gyenge számokat tudott csak felmutatni bár az tény, hogy a munkaerő piaci adataik állandó javulást mutatnak. A munkanélküliségi ráta mértéke májusban 5.4% volt, ami a 2008-as válság előtti szinteket jelenti. Ezen kívül azonban a GDP növekedési üteme negatív tartományban volt az első negyedévben, az év első hat hónapjában az infláció végig nulla alatt mozgott, az erős dollár továbbra is jelentős hatást gyakorol a tengerentúli gazdaságra. Az észak-amerikai piac ebben az évben eddig nem tudta folytatni tavalyi menetelését és a félév végén gyakorlatilag az év eleji értékek körül zárt. A NASDAQ azonban képes volt csúcspontot döntögetni és végül 5.30%-kal magasabban zárta a félévet. Az S&P500 Indexet gyakorlatilag a 200 napos mozgóátlaga támasztotta meg és így tudott 4 ponttal az év eleji értékénél magasabban zárni. Az amerikai piacot legerősebben a Fed kamatpolitikája körüli várakozások és újabban a görög kálvária kimenetelének esélylatolgatásai formálták, furcsa módon a gazdaság vártnál gyengébb számai nem bírtak nagy jelentőséggel. Az európai piacok többsége rég látott erővel indította a 2015-ös évet és faképnél hagyta az amerikai indexeket is. A rali április közepén törött

meg, innentől többségében lefelé korrigáltak a börzék. A hangulatot különösen az ECB eszközvásárlási programjának tényleges beindulása, az EURUSD kurzus további süllyedése, az ukrainai „tűzzünet” és a görög dráma befolyásolta. Ez utóbbi igazán az utolsó utáni pillanatban robbantotta a bombát, amikor a március óta halogatott megállapodási tárgyalások a hitelezőkkel végleg zsákutcába jutott és Görögország, fejlett országgént először, nem teljesítette fizetési kötelezettségét az IMF felé. A EURO STOXX 50 Index a félév végén 8.83%-os növekedést ért el. Az alap opciós kosarában szereplő 15 részvény közül jellemzően a gyógyszeripari és telekom cégek zártak jó időszakot, míg az energetikai szektorba tartozó társaik gyengébben teljesítettek. A kosár teljesítménye 1.33% volt.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	3 381 339	114,8%	3 359 197	111,8%
c) egyéb eszközök	50 133	1,7%	192 982	6,4%
d) összes eszköz	3 431 472	116,5%	3 552 179	118,2%
e) kötelezettségek*	487 152	16,5%	546 686	18,2%
f) nettó eszközérték	2 944 320	100,0%	3 005 493	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

	2014.12.31	2015.06.30
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

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

300.304 db

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 3 005 492 785 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 10.008,167673 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)