



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-305

Féléves jelentés

2015. június 30.

Budapest, 2015. július 31.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános 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 2016. szeptember 30-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-383/2013, 2013. június 7.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-571/2013, 2013. augusztus 7.

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 befektetési stratégiája passzív, tehát a megvásárolt eszközöket azok lejáratáig tartja, illetve lejárat után a törvényi limiték adta lehetőségeken belül a már portfólióban szereplő kötvényekbe újra befekteti. Amennyiben az ilyen módon történő újrabefektetésre nincs mód, vagy az egyéb, portfólióban tartható eszközök hozama magasabb, a portfólióelemek kockázatát és az Alap futamidejét nem meghaladó befektetési instrumentumba (banki devizabetét, szuverén magyar adósságkockázathoz hasonló, vagy annál alacsonyabb kockázatú OECD állampapír) helyezi el az alap lejáratáig.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A forint az első félévben a régiós devizákkal, különösen a lengyel zlotyival mozgott egy pályán. A főbb devizákkal szemben április közepéig erősödni tudott, majd az EUR és GBP kurzusok visszakúsztak az év elején látott szintekre. Az USD azonban folytatta erősödését és több, mint 8%-ot hozott a hazai fizetőeszközön. A magyar kötvények tavalyi hozamzuhanása után az idei év egy kicsit vegyes képet mutatott. A befektetési kategóriába sorolás még nem történt meg egyik hitelminősítő által sem, előbb konkrétumokat várnak a magyar kormánytól. Az EBRD-vel közösen vállalt magyarországi ERSTE részesedés, valamint a szokatlanul korán elfogadott 2016-os évi költségvetés, amely tartalmazza a bankadó csökkentését vélhetően kellő alapot ad a második félévbeli felminősítéshez. Az ország szuverén adósságának hozamgörbéjéről az mondható el, hogy nagyon meredek alakot vett fel, az 5 éves pontig bezárólag alacsonyabb szintekre kerültek a hozamok, a 10 és 15 éves viszont 25 és 35 bázisponttal került feljebb. A rövid oldalt alapvetően a szeptembertől megváltozó monetáris politikai eszköztár és a folyamatosan csökkenő alapkamat pálya befolyásolta. Csak említés szintjén ez 1% körüli rövid (3-12 hónapos), 2.11%-os 3 éves és 3.86%-os 10 éves államkötvény-hozamot jelent.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2015.06.30 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 457 699	96,2%	1 204 089	78,6%
b) banki egyenlegek	131 792	8,7%	406 361	26,5%
c) egyéb eszközök	-6 202	-0,4%	-30 838	-2,0%
d) összes eszköz	1 583 289	104,5%	1 579 612	103,1%
e) kötelezettségek*	68 565	4,5%	47 916	3,1%
f) nettó eszközérték	1 514 724	100,0%	1 531 696	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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	1 299 186	89%	86%
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	158 513	11%	10%
Összesen	1 457 699	100%	96%

Megnevezés	2015.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 045 554	87%	68%
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	158 535	13%	10%
Összesen	1 204 089	100%	78%

A kezdeti struktúrából lejáráó devizában denominált államkötvények újra befektetése az alacsony hozamkörnyezet miatt egyre nehezebb, ezért a portfóliójába forintos államkötvény és devizabetétek is kerültek. Az alap portfóliójában tartott devizás kötvények árfolyam mozgása fedezve volt egész évben.

5./ 2015. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma 139.204 db

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

2015. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1 531 696 578 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 11.003,251185 Ft/darab

Budapest, 2015. július 31.

MKB Befektetési Alapkezelő
MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság


Csörba Nikoletta


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)