

**MKB**

ALAPKEZELŐ

# MKB Alapkezelő Zrt. Havi portfóliójelentés

**2011. NOVEMBER**

MKB Garantált  
Likviditási Alap

MKB Gránit Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Mozaik Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Euro Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Dollár Tőkevédett  
Likviditási Alap

MKB Panoráma 2.  
Tőkevédett Likviditási  
Befektetési Alap

MKB Panoráma 3.  
Tőkevédett Likviditási  
Befektetési Alap

MKB Prémium Nyíltvégű  
Pénzpiaci Befektetési Alap

MKB Nyíltvégű Állampapír  
Befektetési Alap

MKB Nemzetközi Vállalati  
Kötvény Befektetési Alap

MKB Ingatlan Alapok  
Alapja Befektetési Alap

MKB Alapok Alapja  
Nyíltvégű Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok  
Alapja Befektetési Alap

MKB Hozamvadász  
Nyíltvégű Befektetési Alap

MKB Bonus Közép-Európai  
Részvény Befektetési Alap

MKB Európai Nyíltvégű  
Részvény Befektetési Alap

MKB Észak-Amerikai  
Nyíltvégű Részvény  
Befektetési Alap

MKB Pagoda Tőkevédett  
Szármaszatott Alap

MKB Zártvégű Alapok





## Mi történt novemberben a pénz- és tőkepiacokon?

### NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY:

A november az előző hónap korrekcióját hozta, a vezető indexek az októberi rally mintegy felét adták vissza a hónap végéig. Továbbra is az eurozóna válságának eszkalálódása mozgatta leginkább a piacokat. A görög és az olasz kormány bukása és szakértői kormányok felállítása volt a hónap két legfontosabb eseménye – egyelőre a piac szkeptikusan figyelte az eseményeket. Nem segített az sem, hogy a makrogazdasági adatok inkább vegyesek voltak a hónapban, a leginkább a kínai termelői adatok okoztak csalódást a piacon.

### NEMZETKÖZI KÖTVÉNY:

A nemzetközi kötvénypiacokon a rekordok hónapja volt a novemberi. Az olasz és a spanyol kötvénypiacokon az euró fennállása óta legmagasabb hozamszinteken vontak be tőkét az államok, illetve a német és a perifériás országok hozamfelára újabb csúcspontot döntöttek. A befektetők ijedelmét jól tükrözi, hogy immár a francia-német, belga-német és osztrák-német hozamfelár is sok-sok éves csúcspontot döntött. Ezt csak tetézte a német 10 éves államkötvény-aukció sikertelensége, ahol a piaci lefedettség nem érte el az egyszeres szorzót és a német kincstár csökkenteni volt kénytelen a kibocsátani tervezett mennyiséget.

### HAZAI RÉSZVÉNY:

A hazai piacot egyértelműen a nemzetközi események dominálták, annak ellenére, hogy az OTP és a MOL esetében is akadt egyedi vállalati hír. A bankpapír a rossz nemzetközi szektorteljesítmény hatására ismét benézett 2900 alá, míg a MOL jobban tartotta magát a 17000-es szint környékén. Az Mtelekom viszont elfáradt és egészen 480 forintig esett, míg a Richterben a kedvező októberi gyógyszerkutatói hír után a profitrealizálók 34000 forintig vitték le az árfolyamot 36000 környékéről. Említést érdemel még az FHB 500 forint alatti árfolyama, illetve a CIG Pannónia szintén friss új mélypontja 500 forintos részvényenkénti árszint alatt.

### HAZAI KÖTVÉNY:

A hazai kötvénypiaci folyamatok 2008 őszének legsötétebb napjait idézték – sikertelen kötvényaukciók, 60-80 bázispontos hozamugrások és jóval 9% feletti hosszabb lejáratú kötvényhozamszintek. Ehhez társult az ismét 317-et ostromló EURHUF kurzus, valamint a Moody's leminősítése, mellyel hazánk államadóssága 1995 óta először ismét kikerült a befektetésre ajánlott kategóriából az egyik hitelintézetnél. Dacára annak, hogy a hazai gazdaságpolitikában fordulat körvonalai fedezhetők fel, melynek első jele az, hogy a kormány az IMF-hez fordult egy készenléti hitelmegállapodás lehetőségeivel kapcsolatban.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

43 927 529 431 Ft

## ÁRFOLYAM

1,344060 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000705280

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## 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.

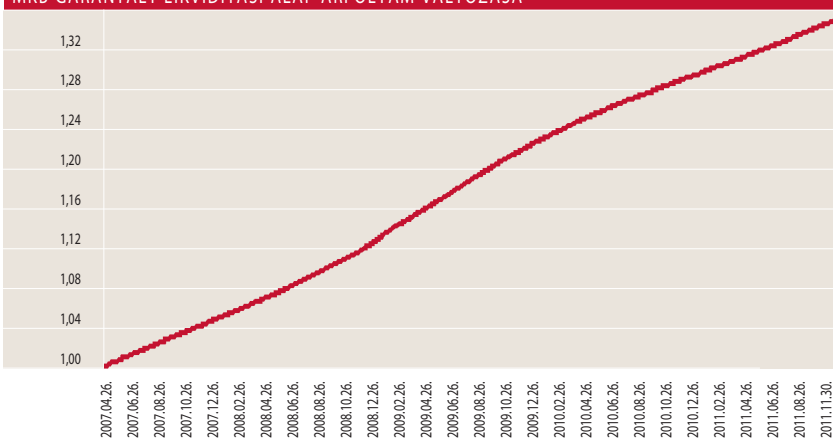
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól****	2010	2009	2008
	Nem évesített hozam**			Évesített hozam**			Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	1,31%	2,58%	5,16%	6,28%	6,62%	5,10%	8,19%	7,90%

\*\*\*Az alap indulása 2007.04.26.

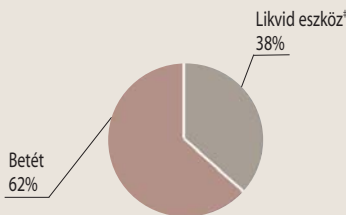
## MKB GARANTÁLT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	16 877 895 941
Betét	27 108 413 333
Költség	-58 779 843



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0121%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Garantált Likviditási Alap portfólijában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta a 61%-ot.

### DÁTUM

2011. november 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

390 500 419 Ft

### ÁRFOLYAM

11 816,874024 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000704424

### ELSZÁMOLÁS

T NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

### 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.

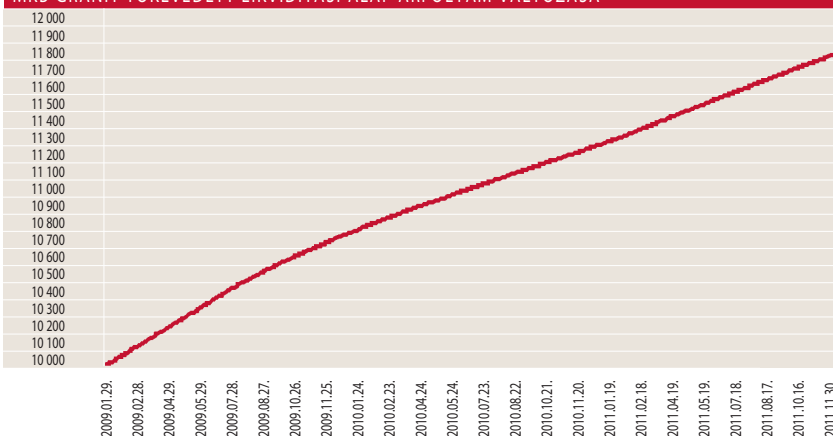
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	1,22%	2,48%	5,08%	6,03%	4,92%

\*\*\*Az alap indulása 2009.01.27.

### MKB GRÁNIT TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



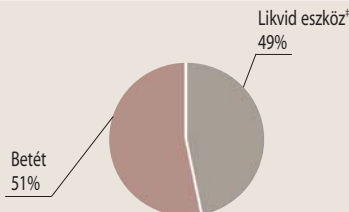
### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz\* 189 954 503

Betét 200 980 555

Költség -434 639



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0121%

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta az 51%-ot.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

535 139 827 Ft

## ÁRFOLYAM

13 271,3297 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704267

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyósámla 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.

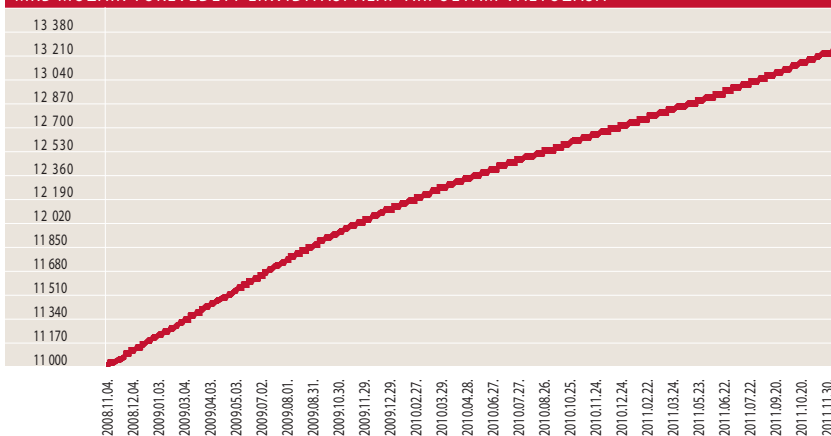
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok	
Alap hozama**	1,24%	2,52%	5,14%	6,27%	6,29%	4,92%	8,34%

\*\*\*Az alap indulása 2008.11.04.

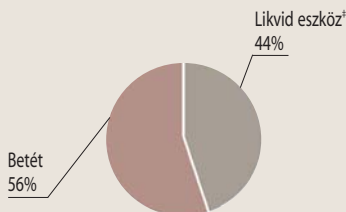
## MKB MOZAIK TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉLE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	234 869 697
Betét	301 353 167
Költség	-1 083 037



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0119%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. A hónap végén a betétek aránya meghaladta az 56%-ot.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

21 920 038,83 EUR

## ÁRFOLYAM

1,047409 EUR

## DEVIZA

EUR

## ISIN KÓD

HU0000707138

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
<b>3 hónap</b>
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.

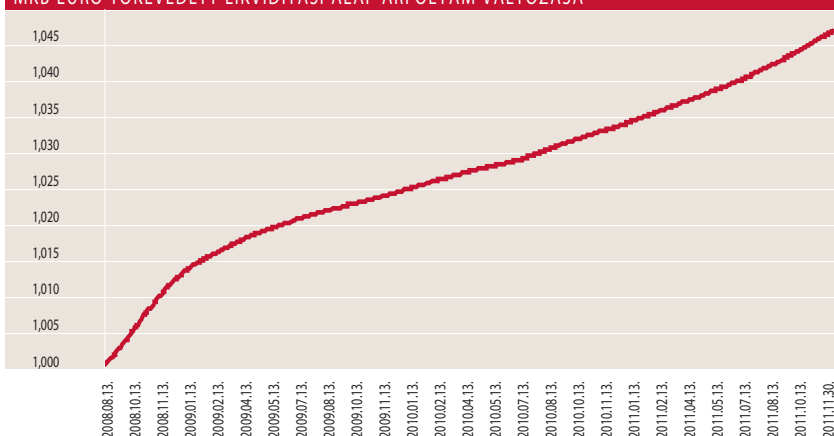
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	indulástól***	2010	2009
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	0,43%	0,83%	1,41%	1,17%	1,40%	0,93%	1,06%

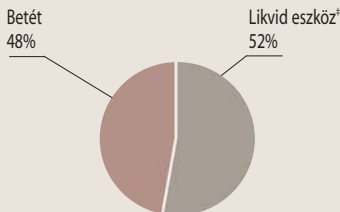
\*\*\*Az alap indulása 2008.08.13.

## MKB EURO TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

	Összeg (EUR)
<b>Likvid eszköz<sup>†</sup></b>	<b>11 374 045</b>
<b>Betét</b>	<b>10 565 299</b>
<b>Költség</b>	<b>-19 305</b>



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0034%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az **MKB Euro Tőkevédett** Likviditási Alap portfólijában a látraszóló betét mellé, 2-3 hónapos rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállományának aránya 48,20% volt a hó végén.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

6 119 997,40 USD

## ÁRFOLYAM

1,032750 USD

## DEVIZA

USD

## ISIN KÓD

HU0000708052

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## 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.

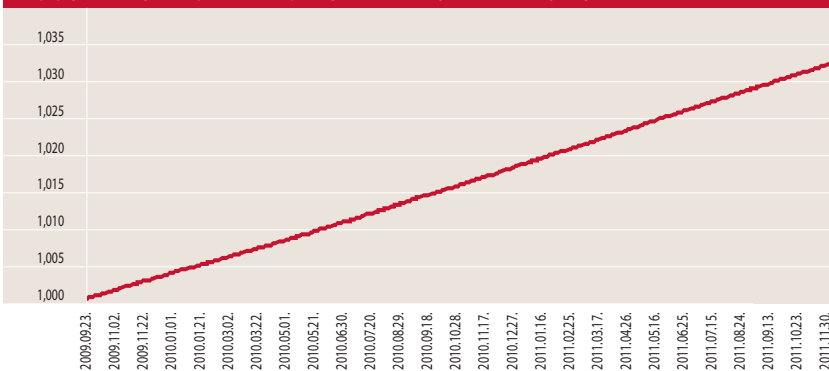
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	1 év	indulástól***	2010
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	0,38%	0,75%	1,50%	1,46%	1,45%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.23.

## MKB DOLLÁR TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Likvid eszköz <sup>†</sup>	6 125 942
Betét	0
Költség	-5 945

<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0036%

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Dollár Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában látraszólo betét volt végig a hónap folyamán.

### DÁTUM

2011. november 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

430 846 781,00 Ft

### ÁRFOLYAM

1,010397 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000710645

### ELSZÁMOLÁS

T NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

### 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.

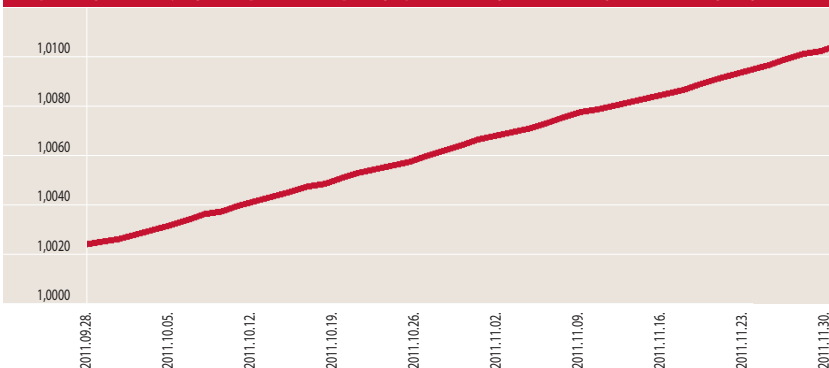
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,78%

\*\*\*Az alap indulása 2011.09.26.

### MKB PANORÁMA 2. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Likvid eszköz <sup>†</sup>	431 615 847
Betét	0
Költség	-769 066

<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap portfóliójában látraszóló betét volt végig a hónap folyamán.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

735 277 476,00 Ft

## ÁRFOLYAM

1,094499 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000710777

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
<b>1 nap</b>

## 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.

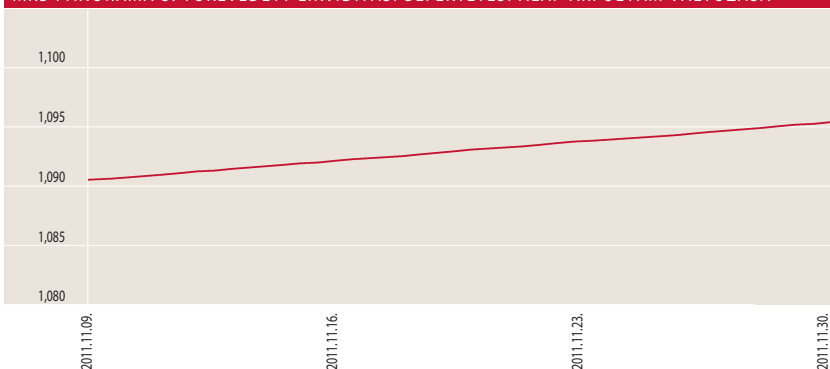
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	indulástól***
	Nem évesített hozam**
Alap hozama**	0,27%

\*\*\*Az alap indulása 2011.11.07.

## MKB PANORÁMA 3. TŐKEVÉDETT LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (USD)

Likvid eszköz <sup>†</sup>	736 447 835
Betét	0
Költség	-1 170 359

<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jövevények.

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap portfóliójában látraszóló betét volt végig a hónap folyamán.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

8 014 974 468 Ft

## ÁRFOLYAM

1,874116 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702972

## ELSZÁMOLÁS

T NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

RMAX

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
<b>3 hónap</b>
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap tőkéje az átlagosan egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű, a piaci hozamok változásaira kisebb ingadozást mutató állampapírokba és vállalati kötvényekbe kerül befektetésre.

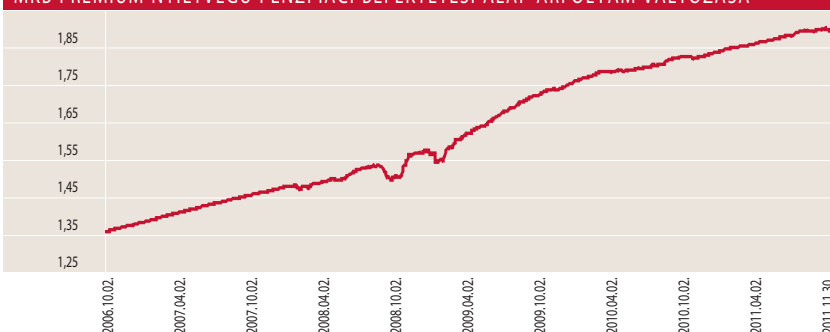
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Nem évesített hozam**		Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	-0,09%	1,18%	3,39%	6,95%	6,42%	4,80%	10,54%	6,42%	6,57%	5,55%	7,13%	11,28%	7,59%	0,44%
Referenciaindex hozama**	0,19%	1,70%	4,66%	7,51%	7,49%	5,53%	10,73%	8,50%	7,69%	6,57%	8,31%	12,07%	6,07%	9,83%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

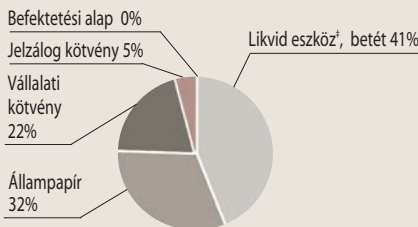
## MKB PRÉMIUM NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>1</sup> , betét	3 262 401 669
Állampapír	2 547 683 300
Vállalati kötvény	1 786 640 839
Jelzálog kötvény	429 529 410
Befektetési alap	0
Fedezet eredménye	0
Költség	-11 280 750



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

0,6765 év

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Prémium Befektetési Alap tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet, ezzel az alap némileg meghaladja indexe átlagos hátralévő futamidejét. Deviza kitettséget nem fedezte a hónap végén.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,0502%

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

2 488 775 279 Ft

## ÁRFOLYAM

4,641325 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU00000702956

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

MAX

## KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
<b>3 hónap</b>
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap tőkéje a hosszabb futamidejű, a piaci hozamok változásakor nagyobb árfolyam ingadozást mutató állampapírokba, valamint vállalati kötvényekbe kerül befektetésbe.

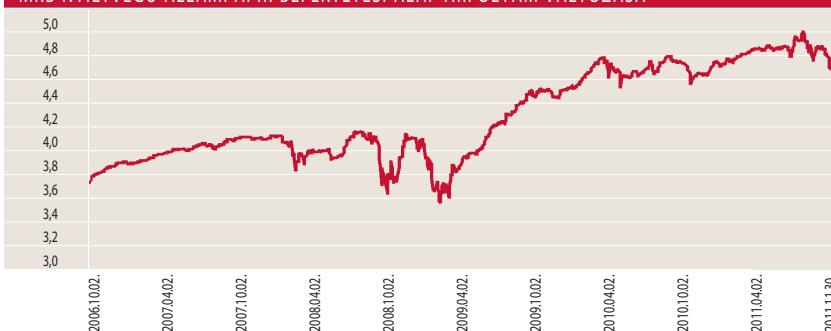
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	0,31%	5,86%	3,95%	4,32%	8,34%	0,20%	5,12%	5,07%	8,91%	13,06%	-0,41%	6,35%
Referenciaindex hozama**	2,94%	9,75%	6,85%	6,31%	14,10%	2,68%	6,22%	6,58%	9,07%	14,09%	-0,37%	10,17%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

## MKB NYÍLTVÉGŰ ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>1</sup>	72 280 449
Állampapír	1 781 512 377
Vállalati kötvény	526 235 726
Jelzálog kötvény	111 237 200
Fedezet eredménye	1 215 200
Költség	-3 705 673



<sup>1</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDŐ

4,15 év

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Állampapír Befektetési Alapban az Alapkezelő tartotta a korábbi hónapban kialakított portfólió szerkezetet, ezzel a referencia index átlagos futamidejét valamivel meghaladta. Minimális deviza kitettséget fedezte a hónap végén.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,40%

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

289 570 978 Ft

## ÁRFOLYAM

1,081316 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000707989

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

EURO CORPORATES INDEX 90%-BAN,  
3 HAVI EURIBOR 10%-BAN

## KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének 90%-át euróban kibocsátott nemzetközi vállalati kötvényekre fekteti be, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

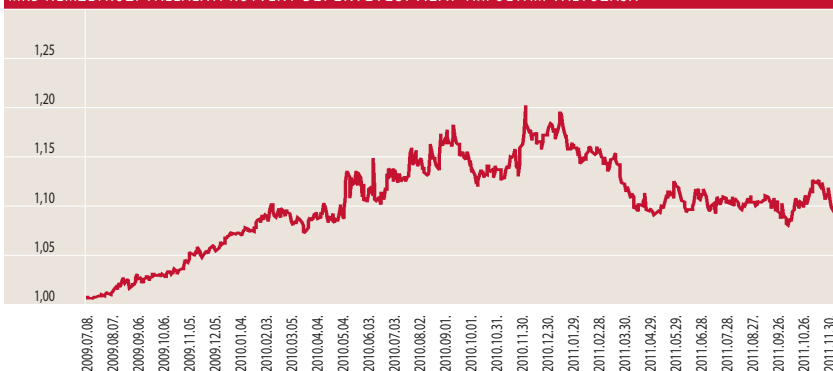
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	indulástól***	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	-5,87%	3,64%	10,77%
Referenciaindex hozama**	12,73%	9,37%	7,07%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

## MKB NEMZETKÖZI VÁLLALATI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

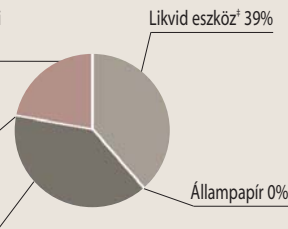
Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>1</sup>	111 792 153
Állampapír	0
Hazai vállalati kötvény	114 059 038
Hazai befektetési alap	0
Külföldi vállalati kötvény	64 507 563
Fedezet eredménye	0
<b>Költség</b>	<b>-787 776</b>

Külföldi vállalati kötvény 22%

Hazai befektetési alap 0%

Hazai vállalati kötvény 39%



<sup>1</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## ÁTLAGOS HÁTRALÉVÓ FUTAMIDÓ

1,37 év

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,55%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MNV 4.4 09/14  
OJB 2012/II (d)  
E-STAR 2012/A  
ALTEO 2014/D  
THYSSENKRUPP

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap a bizonytalan piaci hangulat hatására csökkentette vállalati kötvény kitétségét a múlt hónap folyamán. Vállalati kötvény és jelzálog kötvény kitétsége a 61%-ot meghaladta. Deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

### DÁTUM

2011. november 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

597 559 912 Ft

### ÁRFOLYAM

0,857948 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000705058

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP  
VISSZAVÁLTÁS T+31 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

### KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

### 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 diverszifikált módon lehetővé tegye, a hazai és nemzetközi ingatlanpiacon tevékenykedő alapok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők részére.

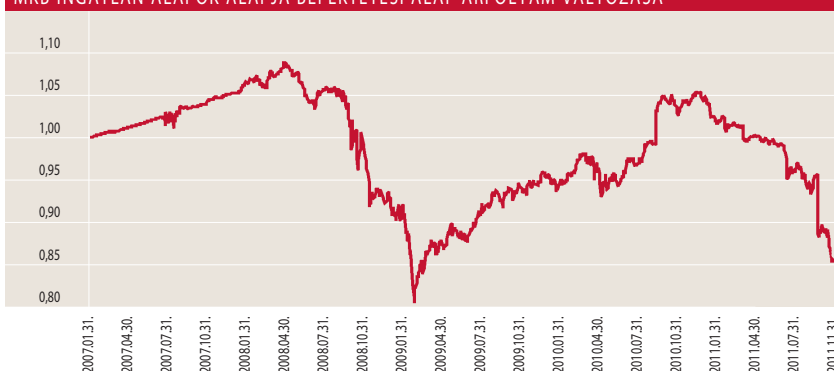
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	3 év	indulástól****	2010	2009	2008
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok		
Alap hozama**	-17,13%	-7,95%	-3,25%	10,80%	2,75%	-12,29%

\*\*\*Az alap indulása 2007.01.31.

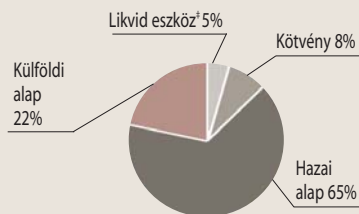
### MKB INGATLAN ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	29 876 557
Kötvény	49 563 400
Hazai alap	389 913 464
Külföldi alap	129 039 605
Fedezet eredménye	0
<b>Költség</b>	<b>-833 114</b>



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,60%

### AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap  
MKB Garantált Likviditási Alap  
EASY ETF  
MAG Ingatlan Befektetési Alap  
ING Invest Europe

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja ingatlan kitétségét jelenleg hazai és európai piacokon éri el. Az alap deviza kitétsége nem volt fedezve a hónap végén.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

142 995 923 Ft

## ÁRFOLYAM

0,942771 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000703962

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő a rendelkezésre álló befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciók kiválasztására törekszik.

## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	3 év	5 év	Indulástól****	2010	2009	2008	2007	2006
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	4,83%	6,18%	-3,32%	-0,93%	6,16%	6,88%	-26,41%	3,07%	5,18%

\*\*\*Az alap indulása 2005.12.19.

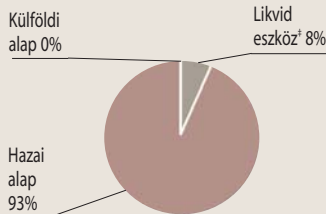
## MKB ALAPOK ALAPJA NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA \*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	11 192 044
Hazai alap	132 367 039
Külföldi alap	0
Fedezet eredménye	0
Költség	-563 160



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,56%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap  
 MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Alap  
 MKB Mozaik Tőkevédett Likviditási Alap  
 MKB Garantált Likviditási Alap  
 Reálsisztéma Marco Polo Származtatott Alap

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Alapok Alapja november folyamán egy alacsony kockázatú portfóliót épített ki, tartva az EU adósságválságtól. Deviza kitétsége nem volt fedezve a hónap végén.

### DÁTUM

2011. november 30.

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

932 302 781 Ft

### ÁRFOLYAM

1,234910 Ft

### DEVIZA

HUF

### ISIN KÓD

HU0000707971

### ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

### REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DJ UBS COMMODITY  
INDEX 90%-BAN,  
RMAX 10%-BAN

### KOCKÁZAT

magas
<b>közepes</b>
alacsony

### AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
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.

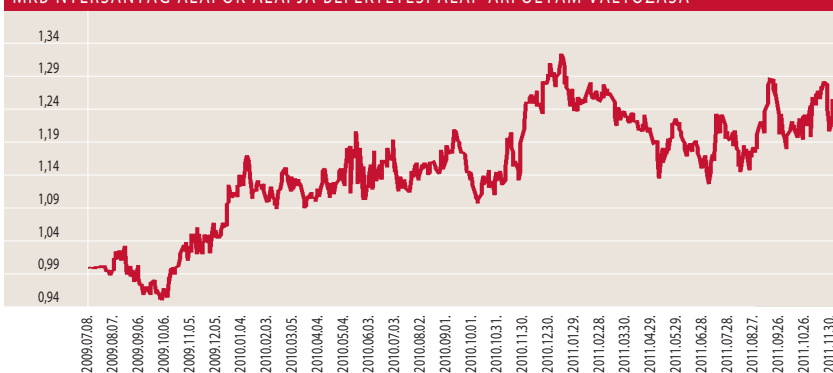
### HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	indulástól***	2010
	Évesített hozam**		Naptári éves hozamok
Alap hozama**	2,82%	8,97%	15,05%
Referenciaindex hozama**	8,07%	15,66%	27,24%

\*\*\*Az alap indulása 2009.07.08.

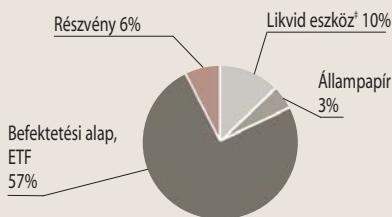
### MKB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

<b>Likvid eszköz*</b>	<b>90 028 166</b>
<b>Állampapír</b>	<b>28 615 662</b>
<b>Befektetési alap, ETF</b>	<b>527 049 177</b>
<b>Részvény</b>	<b>55 247 506</b>
Fedezet eredménye	0
<b>Költség</b>	<b>-1 779 538</b>



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

### AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,27%

### AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

ETFS CRUDE OIL  
ETFS NATURAL GAS  
ETFS CORN  
ETFS SOYBEANS  
ETFS COPPER

### RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja a befektetési alap, ETF és nyersanyag kapcsolt részvény kitettsége együttesen meghaladta a 87%-ot. Deviza kitettségét nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

223 013 520 Ft

## ÁRFOLYAM

0,632921 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000703632

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

Az Alap nem rendelkezik referencia-indexszel (benchmark).

## KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

## 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 kibocsátott értékpapírokba fekteti.

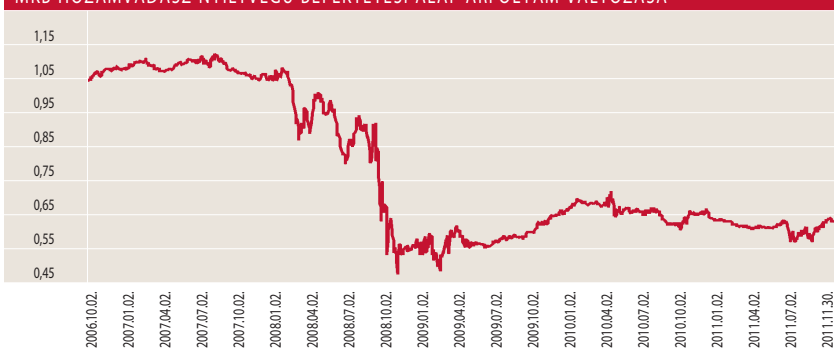
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	3 év	5 év	Indulástól***	2010	2009	2008	2007	2006
	Évesített hozam**				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-2,19%	3,68%	-16,27%	-6,73%	1,29%	16,11%	-46,28%	-2,80%	2,33%

\*\*\*Az alap indulása 2005.05.12.

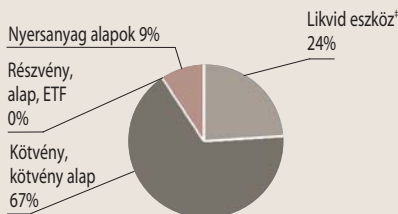
## MKB HOZAMVADÁSZ NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	54 250 903
Kötvény, kötvény alap	149 670 785
Részvény, alap, ETF	0
Nyersanyag alapok	19 802 372
Fedezet eredménye	0
Költség	-710 540



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tétéleket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tétéleket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,85%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

MKB Nyv. Államp.Bef. Alap  
 REALSZISZTEMA MARCO POLO  
 Származtatott Alap  
 MKB Prémium Nyv. Pénzpiaci Bef. Alap  
 MKB Garantált Likviditási Alap  
 MKB Gránit Tőkevédett Likviditási Alap

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Hozamvadász Befektetési Alap novemberben maradék részvény-kitettséget is felszámolta és immár döntő részben kockázatmentes instrumentumokba lett fektetve a tőke. Az alap portfóliójának aktuális kialakítása gyakorlatilag immár megegyezik az Alapok Alapjának portfólió-szerkezetével, így az alap felkészült az év eleji beolvasásra.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 568 344 848 Ft

## ÁRFOLYAM

1,688052 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702964

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

CETOP20 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKÁZAT

magas
közepes
alacsony

## 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: 2011. november 30.

	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	-20,61%	9,71%	-4,33%	17,97%	49,52%	-46,40%	7,23%	13,91%	27,81%	33,82%	9,61%	0,52%
Referenciaindex hozama**	-18,21%	11,23%	-2,20%	16,79%	60,12%	-49,66%	13,33%	24,99%	42,03%	41,31%	8,58%	3,88%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

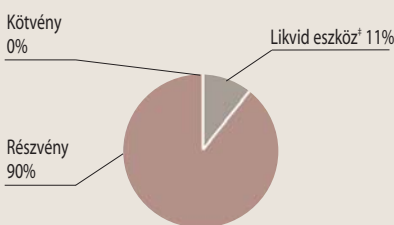
## MKB BONUS KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	166 136 596
Részvény	1 404 461 211
Kötvény	0
Fedezet eredménye	0
Költség	-2 252 959



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,27%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

CEZ  
KGHM POLSKA MIEDZ SA  
PKO BANK POLSKI SA  
MOL  
Bank PEKAO SA

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán a részvény kitétségét tartotta, így hó végén referencia indexéhez hasonló kitétséggel rendelkezett (89,55%). Deviza kitétségét nem fedezte a hónap végén.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1 651 485 833 Ft

## ÁRFOLYAM

0,464507 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000702931

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

DowStoxx50

## KOCKÁZAT

magas

közepes

alacsony

## 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.

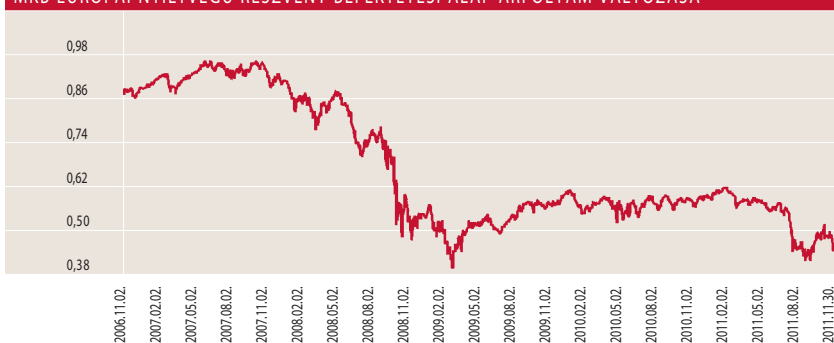
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	3 év	5 év	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
	Évesített hozam**			Naptári éves hozamok								
Alap hozama**	-20,72%	-5,18%	-12,20%	-1,68%	13,36%	-40,25%	2,08%	15,56%	19,84%	3,92%	22,51%	-29,89%
Referenciaindex hozama**	-12,79%	2,42%	-8,65%	-2,08%	28,30%	-43,25%	7,22%	14,18%	25,45%	1,31%	28,33%	-39,65%

\*\*\*Az alap indulása 2003.08.29.

## MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

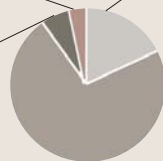
Likvid eszköz <sup>†</sup>	329 905 770
Részvény	1 170 629 617
Befektetési alap, ETF	100 402 140
Kötvény	53 303 685
Fedezet eredménye	0
Költség	-2 755 379

Kötvény 3%

Befektetési alap, ETF 6%

Likvid eszköz<sup>†</sup> 20%

Részvény 71%



<sup>†</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,60%

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

Total Fina SA  
Siemens AG  
Telefonica SA  
Sanofi-Aventis  
BASF AG

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap folyamán csökkentette részvény kitettségét, tartva az EU adósságváltságtól. Részvény piaci aránya 76,96% volt. Deviza kitettségét nem fedezte a hó végén.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

234 040 059 Ft

## ÁRFOLYAM

1,022331 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000709506

## ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

S&P 100 90%-BAN  
RMAX 10%-BAN

## KOCKAZAT

magas

közepes

alacsony

## 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: 2011. november 30.

	3 hó	6 hó	indulástól***
	Nem évesített hozam**		
Alap hozama**	13,96%	3,56%	0,15%
Referenciaindex hozama**	18,58%	7,45%	4,40%

\*\*\*Az alap indulása 2010.12.11.

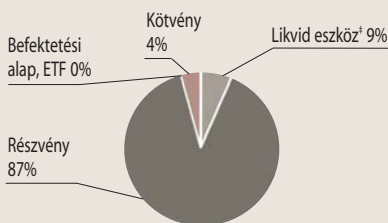
## MKB ÉSZAK-AMERIKAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz <sup>2</sup>	20 444 686
Részvény	204 494 762
Befektetési alap, ETF	0
Kötvény	9 673 990
Fedezet eredménye	0
Költség	-573 379



<sup>2</sup>A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alpnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jövevények.

## AZ ALAP LEGNAGYOBB BEFEKTETÉSEI

EXXON  
Apple Computer Inc  
IBM  
CHEVRON  
MICROSOFT

## RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónap végére 87,38%-ra növelte részvény kitettségét. Deviza kitettségét nem fedezte a hó végén.

## DÁTUM

2011. november 30.

## NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

5 824 950 759 Ft

## ÁRFOLYAM

14 743,127600 Ft

## DEVIZA

HUF

## ISIN KÓD

HU0000704531

## ELSZÁMOLÁS

KEZELÉSI SZABÁLYZAT  
8. PONTJÁ SZERINT

## REFERENCIA INDEX (BENCHMARK)

50% HANG SENG CHINA ENTERPRISE INDEX,  
25% NIKKEI225,  
25% HANG SENG INDEX

## KOCKÁZAT

magas
közepes
<b>alacsony</b>

## AJÁNLOTT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
<b>3 év</b>
1 év
3 hónap
1 nap

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetőinek mérsékelt kockázatvállalás mellett nyílik lehetősége a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményéből részesedni. A nyíltvégű, határozott futamidejű MKB Pagoda Tőkevédett Származtatott Alap a zártvégű MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap 2009.09.09-ei átalakulásával jött létre. Az Alap határozott futamidejének lejáratáig (2012.09.28) tartó folyamatos forgalmazás feltételeiről kérjük, tájékozódjon az Alap hivatalos kezelési szabályzatának 8. pontjában.

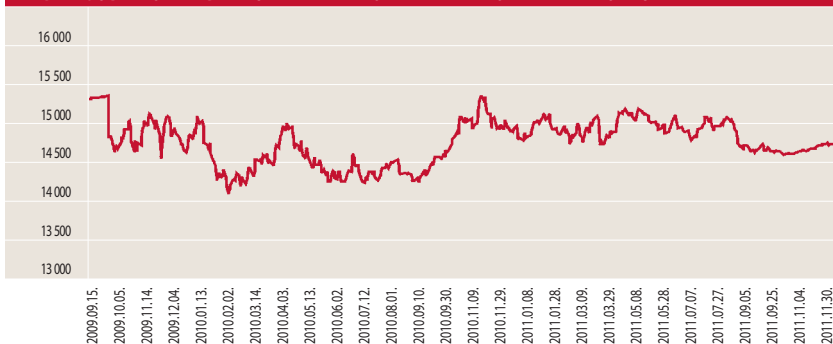
## HOZAMOK

DÁTUM: 2011. november 30.

	1 év	indulástól***	2010
		Évesített hozam**	Naptári éves hozamok
Alap hozama**	-2,58%	-1,92%	1,21%

\*\*\*Az alap indulása 2009.09.14.

## MKB PAGODA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA\*



## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

Összeg (Ft)

Likvid eszköz*	22 959 828
Betét	5 804 013 839
Részvényindex opciós konstrukció	6 704 253
Fedezet eredménye	0
Költség	-8 727 161



\*A likvid eszköz magába foglalja a számla egyenleget, valamint az olyan tételeket, amire az alapnak fizetési kötelezettsége van vagy azokat a tételeket, amiket az alap számlájára fognak jóváírni.

## PORTFÓLIÓ JELLEMZŐI

Az Alapkezelő az alap portfóliójának jelentős részét az MKB Bank Zrt.-nél lekötött betétben tartja, amely biztosítja a befektetők számára a lejáratkori tőkevédelmet. Az alap vagyonának kisebb részéből pedig részvényindex opciós konstrukciót vásárolt, amely a kínai, japán és hongkongi részvénypiacok teljesítményétől függő kifizetést nyújt lejáratkor.

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>Jelenleg futó tőkevédezt származtatott alapok</b>				
<b>MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2009.08.07.	2012.08.07.	3 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2009.10.15.	2012.10.16.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Európa Csillagai Euro Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2009.11.06.	2012.11.06.	3 év	Európai Monetáris Unió (DJ Euro Stoxx 50 Index)
<b>MKB Természeti Kincsek II Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2009.12.18.	2013.06.28.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB BRIC Tőkevédezt Származtatott alap</b>	2010.02.26	2013.09.05.	3,5 év	Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 Index)
<b>MKB Iránytű Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Brazília, Oroszország, India és Kína részvénypiacai (S&P BRIC 40 euró index)
<b>MKB Pagoda V. Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2010.04.29.	2013.10.31.	3,5 év	Kína, Hongkong, Japán részvénypiacai (FTSE Xinhua China 50, Hang Seng, Nikkei 225)
<b>MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédezt Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2014.01.09.	3,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap</b>	2010.07.08.	2015.12.15.	5,5 év	Nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
<b>MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.09.15.	2015.12.15.	5 év 3 hónap	Energia-nyersanyagpiaci befektetés (S&P GSCI nyersolaj, földgáz és fűtőolaj indexek)
<b>MKB Triász Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2015.12.15.	5 év 1,5 hónap	Német részvénypiac, Eurózána állampapír piaca és nyersanyagpiac
<b>MKB GOLD Private Banking Származtatott Alap</b>	2010.11.04.	2012.11.05.	2 év	Részesedés a londoni aranyfixing 2 éves árfolyam-alakulásából
<b>MKB Primátus Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2010.12.20.	2015.12.15.	5 év	Az eurózána és USA részvénypiac (15 részvényből álló kosár)
<b>MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap</b>	2011.03.10.	2015.12.15.	4 év	Befektetési terület: nyersanyagpiac (Dow Jones UBS Commodity Index)
<b>MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.05.22.	2016.05.20.	5 év	USA részvény kosár
<b>MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.06.30.	2015.01.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció
<b>MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.08.11.	2015.02.16.	3,5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok
<b>MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>	2011.09.28.	2015.10.01.	4 év	Megújuló energia szektor részvény szelekció
<b>MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Alap</b>	2011.11.14.	2015.11.16.	4 év	BRIC piacok felülteljesítése Európával szemben

## Fogalomtár

**3 hónapos EURIBOR**, az Euró-zóna irányadó bankközi kamatlába, olyan átlagos kamatláb, amely mellett Európa első osztályú bankjai 3 hónapos euró hitelt nyújtanak egymásnak. Az **EURIBOR** értékét a 64 legfontosabb európai bank hitelkínálatának kamatlábaiból az Európai Központi Bank szabályai alapján állapítják meg és teszik közzé naponta.

**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 az árfolyamok 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, zágárai, ljubljanai és pozsonyi tőzsdékről.

**Dow Jones EURO Stoxx 50** Az Európai Monetáris Unió 50 meghatározó tőzsdére bevezetett cégének teljesítményét jeleníti meg.

**Dow Jones UBS Commodity Index**, nyersanyagok határidős kontraktusaiból áll. A részvényindexektől eltérően a határidős kontraktusok általában egy meghatározott időpontra történő szállításra szólnak. Emiatt a kontraktus kifutása előtt a rövid határidős kontraktus eladása és a távoli kontraktus megvétele történik.

**EUR Performance Index** OECD tagországok által kibocsátott kötvényekből összeállított értékpapírportfólióindex.

**Hang Seng Index** a hong kong-i tőzsde 33 legnagyobb vállalatának részvényét tartalmazza.

**Hang Seng China Enterprise Index** reprezentálja a kínai részvénypiacot. Az index a 43 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza.

**IBOX EURO Liquid Corporates Total Return Index**, amely 40 tőzsdén jegyzett vállalat euróban denominált kötvényének árfolyamát követi. Ezek fele pénzügyi és fele nem pénzügyi kibocsátó kötvénye. A kötvények hitelminősítése AAA és BBB kategória közé esik.

**MAX Index** Az egy év feletti hátralévő futamidejű, fix kamatozású Magyar Államkötvények találhatók. Az index a kosarában található egy évnél hosszabb futamidejű állampapírok árfolyamváltozásait mutatja meg.

**Nikkei 225 Index** a Tokiói Részvénytőzsde mutatója. Az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel.

**RAX Index** A hazai részvényekbe fektető „elméleti” befektetési alap törvényi korlátok figyelembe vételével kialakított portfóliójának teljesítményét mutató index.

**RMAX Index** A három hónapnál hosszabb, de egy évet meg nem haladó futamidejű fix kamatozású államkötvények és diszkontkincstárjegyek találhatók az index kosárban. Ennek az elméleti portfóliónak az árfolyamváltozását mutatja meg.

**S&P 100 Index** tömöríti a 100 legnagyobb kapitalizációjú részvényt, melyeket az S&P 500 Indexnek is tagjai.

**T nap** A vételi/visszaváltási megbízás adásának napja. (Pl. a T+2 nap esetében a megbízás felvételét követő 2. banki munkanapon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

\* 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 kamattaló terheli. Az éven belüli hozamok **nem évesített** adatok.

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 hírlevelben szereplő információk hitelesnek tartott információkon alapulnak, de azok valóságáért 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 kockázataról 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, 268-8184

Fax: 268-7509, 268-8331

E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu

### LETÉTKEZELŐ:

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

### INFORMÁCIÓ:

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

www.mkb.hu

www.mkbalapkezelo.hu