



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 Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-14

Féléves jelentés

2014. június 30.

Budapest, 2014. augusztus 25.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

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 - tervei szerint - a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD államaiban elsődlegesen a Magyar Állam és hazai vállalatok által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Az egyes értékpapírfajták portfolióban lévő arányáról - a mindenkori törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt. Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el. Viszonyítási indexe (benchmark) a RMAX Index (Rövid Magyar Állampapír Index), melynek elméleti portfoliója az egy évnél rövidebb hátralévő lejáratú állampapírokból került összeállításra

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az első félév új történelmi rekordokat hozott a hazai kötvénypiacon. Az MNB hat lépésben 2,3%-ra csökkentette az alapkamatot és már megjelentek az első londoni vélemények, miszerint akár 2% alatt is folytatódhatnak az apró vágások. Emellett egészen 4,3%-ig süllyedt a magyar 10 éves államkötvény hozama, természetesen ez is történelmi rekord mélység. Továbbra is kedvelik a befektetők a feltörekvő piaci kötvényeket és ezen belül a magyar piacot is, valamint a jegybanki kéthetes kötvény közeledő megszűnése is a kötvénypiac felé tereli a hazai intézményi befektetőket.

Az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap diszkontkincstárjegyek és magyar államkötvény tartásával megfelelt az EHO mentességnek. Portfóliójában továbbra is megtalálható a korábban vásárolt vállalati kötvény, valamint a likviditás fenntartása érdekében magasan kamatozó látra szóló betét.

Referencia indexétől rövidebb átlagos hátralévő futamidővel rendelkezett június végén. Deviza kitétsége nem volt félév végén.

3./ Vagyongkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2014.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	2 199 129	93,2%	2 916 088	90,0%
b) banki egyenlegek	162 389	6,9%	289 478	8,9%
c) egyéb eszközök	3 861	0,1%	40 614	1,3%
d) összes eszköz	2 365 379	100,2%	3 246 180	100,2%
e) kötelezettségek*	5 571	0,2%	5 765	0,2%
f) nettó eszközérték	2 359 808	100,0%	3 240 415	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	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 064 857	94%	87%
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	134 272	6%	6%
Összesen	2 199 129	100%	93%

Megnevezés	2014.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 916 088	100%	87%
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	0	0%	0%
Összesen	2 916 088	100%	87%

Az alapkezelő az alap tőkéjének nagy részét magyar diszkontkincstárjegyekbe és állampapírokba fektette, ezzel megfelelt az EHO mentességnek. E mellett az első három hónapban devizában denominált állampapírokat tartott portfóliójában és az árfolyam kockázatot fedezte. Az alap átlagos hátralévő futamideje jellemzően 0,5 és 1 év között alakult év eleje óta.

5./ 2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 200 017 607 db
2014. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	1 371 167 251 db
2014. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	938 751 723 db
2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 632 433 135 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
(1. sz. melléklet)

2014. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: 1,985022 HUF/darab

Budapest, 2014. augusztus 25.

 **PKD Befektetési Alapkezelő**
fenntartó Rt. Üzemeltető Részvénytársaság

Daróczy Andor Dr. Gagyi Pálffy Andrásné

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)



