

MKB Befektetési Alapok

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

2020. JANUÁR

Az MKB Befektetési Alapok szakmai elismerései:



2019
PRIVÁTBANKÁR.HU
KLASSZIS

Az MKB PB TOP Alap lett a Legjobb Abszolút Hozamú Származtatott Alapja, valamint az MKB Észak-Amerikai Részvény Alap lett a 2019-es év Legjobb Fejlett Piaci Részvény Alapja a Privátbankár.hu Klasszis díjátadó gálán!

A szakmai és a közönségsvavazatok alapján Az Év Alapkezelője 2019 kategóriában 2. helyezést ért el az MKB-Pannónia Alapkezelő!



1. díj: Legjobb Abszolút hozamú nem származtatott alap 2019
MKB PB TOP Alap



1. díj: Legjobb Fejlett piaci részvény alap 2019
MKB Észak-Amerikai Részvény Alap

3. díj: Legjobb Szabad kötvény alap 2019
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Alap

Mi történt januárban a pénz- és tőkepiacon?

NEMZETKÖZI RÉSZVÉNYPIAC:

A nemzetközi részvénytőkepiac januárban széles sávban oldalaztak az iráni konfliktus és a kínai koronavírus-járvány miatt. A sok hangulatot rontó eseménnyel szemben a laza amerikai és európai jegybank politika, illetve a kedvezően alakult amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásokat lezáró egyezség továbbra is erősíti a kockázatos eszközök vételi oldalát. A piaci szereplők jókedvét a kereskedelmi háború enyhülése következtében elindult feldolgozóipari fordulat is javította. Összességében az S&P 500 index 0,2%-kal csökkent, míg a Nasdaq-100 index 3%-kal emelkedett január folyamán. A vezető európai részvénytőkepiacok közül a német DAX index 2%-ot, míg a francia CAC40 index 2,9%-t veszített a hó eleji értékéhez képest. A kínai korona-vírus járvány reálgazdasági hatását egyelőre nehéz megjósolni, így az előttünk álló hónap komoly kérdése lesz, hogy a tavalyi induló piaci lendület továbbra is kitart-e.

NEMZETKÖZI KÖTVÉNYPIAC:

A nemzetközi kötvénypiacon az iráni politikai várakozások és a korona-vírus miatt kialakult piaci feszültség ismét a vételi oldalt erősítette. A kötvénybefektetőket fokozottabb óvatosságra intik a negatív fejlemények, hiszen az inflációs és növekedési várakozások jelentős és nem várt mértékben csökkenhetnek. Január hónapban az amerikai 10 éves hozam 1,92%-ról 1,51%-ra csökkent, a német 10 éves referencia hozam pedig -0,21%-ról -0,43%-ra esett. A következő hónapokban izgalmas időszak következik, hiszen a vírusjárvány reálgazdasági hatásai mind az európai és amerikai jegybanki politikai irányítás ingerküszöbét elérheti, amit eddig széles konszenzus övezett.

HAZAI RÉSZVÉNYPIAC:

A hazai gazdaság remek teljesítménye, a hitelkiáramlás gyorsulása és a fogyasztási kedv növekedése kedvezően hatnak a vállalati eredményekre, illetve annak jövőbeni alakulására. Ez utóbbi már megjelent a 3. negyedéves GDP adatban is, ami 5,0%-os éves szintű növekedéssel alaposan meglepte a 4,4%-os várakozással rendelkező elemzőket és továbbra is robusztus gazdasági növekedésről árulkodik. A vártnál jobb makrogazdasági adatokkal szemben, a januári negatív világpiaci fejlemények és a nemzetközi részvénytőkepiacok esése következtében, a BUX index 6,5%-kal esett január folyamán.

A blue chippek közül a Mol 12,2%-t, az OTP 8,5%-kal csökkent, a Richter 2%-t, a Magyar Telekom pedig 1,8%-ot emelkedett. A kisebb papírok közül az GSPark a tavalyi remek teljesítmény után januárban 2,7%-kal csökkent a hó eleji értékéhez képest.

HAZAI KÖTVÉNYPIAC:

A nemzetközi hozamkörnyezettel párhuzamosan a hazai kötvénypiacon is zajos kereskedés folyt 2020 első hónapjában. A 10 éves magyar referencia kötvényhozam 2,01%-ról 6 bázispontot emelkedve 2,07%-on zárta a hónapot, miközben 1,93% és 2,22% között kereskedtek a 10 éves adósságpapírral. Az európai kötvényvásárlási program, a stabil nemzetközi befektetői kötvényállomány és az MNB horizontján csökkenő inflációs pálya következtében az év elején stabil hozamkörnyezetre számítunk. Ezentúl a kedvező hazai államháztartási folyamatok jövőre tovább csökkentik az állampapír kínálatot, ami komoly támaszt jelenthet a piacnak.

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
11 130 467 170 Ft

ÁRFOLYAM
1,497335 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000705280

ELSZÁMOLÁS
T NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2007.04.26.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
1

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
6 hónap

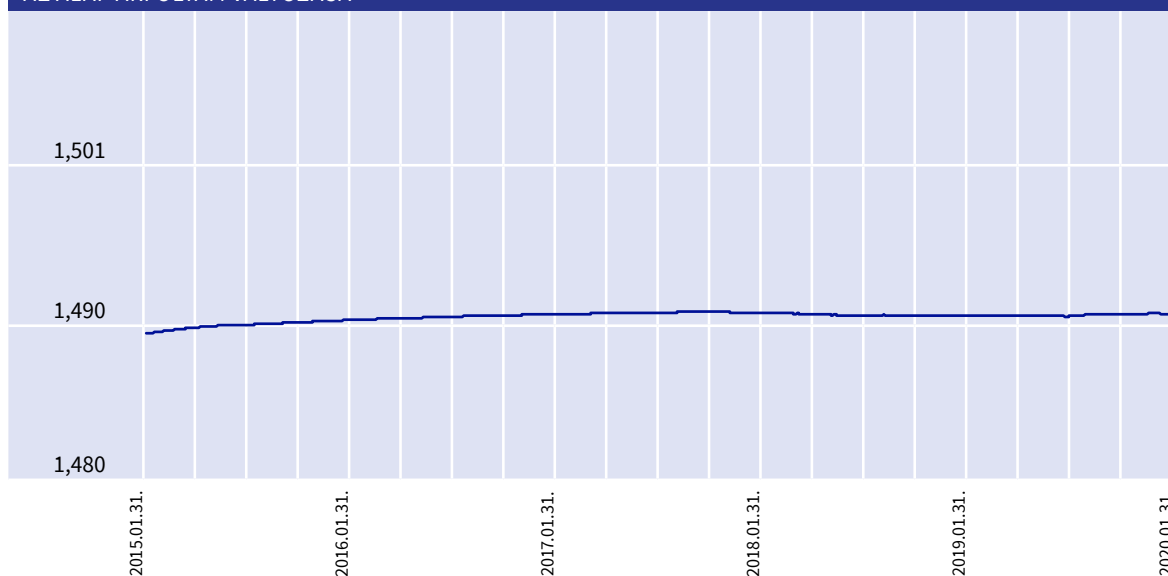
ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)
16,74%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözzé a lekötött betétek magasabb hozamával. A befektetési cél megvalósulása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét hitelintézeti betétekbe, valamint pénzpiaci eszközökbe – elsősorban rövid lejáratú állampapírokba – fekteti.

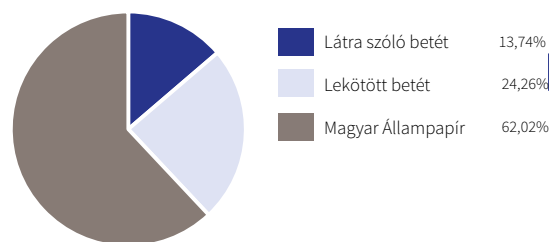
HOZAMOK							DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.				
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-0,02%	-0,02%	0,02%	-0,01%	0,10%	3,20%	0,04%	-0,09%	0,05%	0,18%	0,43%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE ÖSSZEG (HUF)

Látra szóló betét	1 528 846 501
Lekötött betét	2 700 278 138
Magyar Állampapír	6 902 748 208
Költség	-1 405 677



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,06%

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

A pénzpiaci alapokat szabályozó rendelet nagyon leszűkítette a mozgásterünket. Nagyrészt DKJ-k és változó kamatozású kötvények alkotják a portfólió vázát, de az érdemi betétállománnyal együtt alacsonyan tartjuk az alap durationét.

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

D200226, D200429
A210623A15
Betét (Exim Bank)

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
11 761 299,38 EUR

ÁRFOLYAM
1,073529 EUR

DEVIZA
EUR

ISIN KÓD
HU0000707138

ELSZÁMOLÁS
T NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2008.08.13.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
2

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
6 hónap

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)
21,98%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

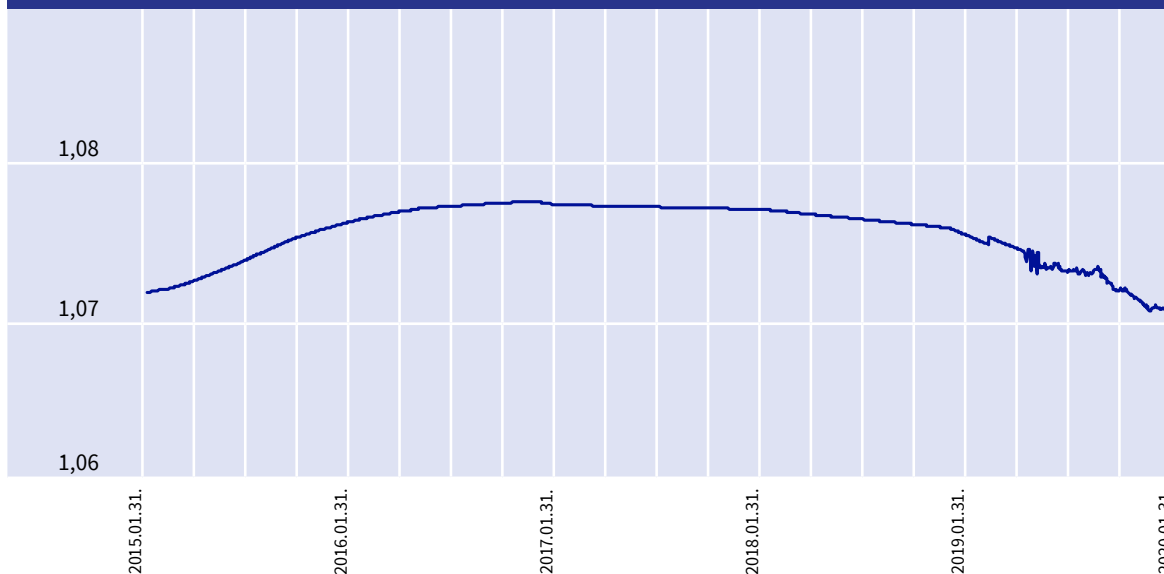
Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét hitelintézeti betétekbe, valamint az Európai Unió tagországok által euróban, az Európai Unió területén kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközökbe – elsősorban állampapírokba - fekteti.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-0,16 %	-0,32%	-0,55%	-0,24%	-0,04%	0,62%	-0,48%	-0,12%	-0,04%	0,15%	0,43%

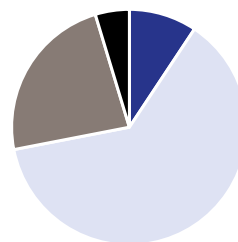
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (EUR)

Látra szóló betét	1 097 532
EU állampapír	7 366 207
Lekötött betét	2 748 470
Vállalati kötvény	550 631
Költség	-1 540



Látra szóló betét	9,33%
EU állampapír	62,63%
Lekötött betét	23,37%
Vállalati kötvény	4,68%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,18%

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

A pénzügyi alapokat szabályozó rendelet nagyon leszűkítette a mozgásterünket. Főként régiós államkötvények alkotják a portfólió vázát, de az érdemi betétállománnyal együtt alacsonyban tartjuk az alap durationét.

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

REPHUN 2020

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
3 499 253,90 USD

ÁRFOLYAM
1,115239 USD

DEVIZA
USD

ISIN KÓD
HU0000708052

ELSZÁMOLÁS
T NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA V
ÉTEL DÁTUMA
2009.09.23.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
1

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év
3 év
1 év
3 hónap
6 hónap

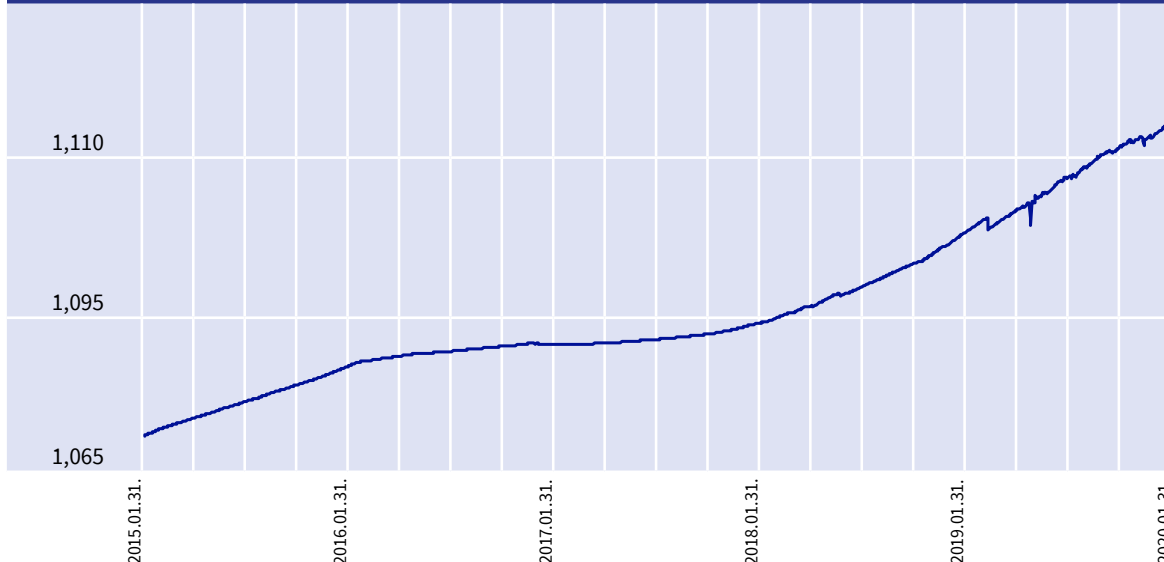
ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)
19,93%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét hitelintézeti betétekbe, valamint pénzpiaci eszközökbe – elsősorban rövid lejáratú állampapírokba – fekteti.

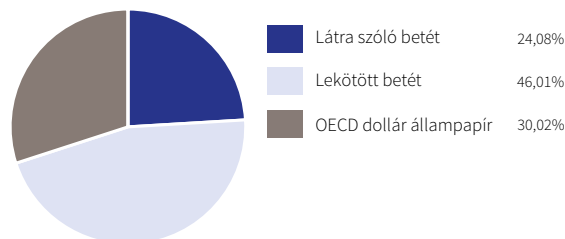
HOZAMOK							DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.				
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,24%	0,57%	1,37%	0,91%	0,77%	1,05%	1,50%	1,01%	0,20%	0,36%	0,87%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE ÖSSZEG (USD)

Látra szóló betét	842 752
Lekötött betét	1 610 006
OECD dollár állampapír	1 050 615
Költség	-4 118



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,57%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

REPUBLIC OF LITHUANIA
Bankbetét (Eximbank)
Bankbetét (ING)
Bankbetét (Unicredit)

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

A pénzpiaci alapokat szabályozó rendelet nagyon leszűkítette a mozgásterünket. Főként régiós államkötvények alkotják a portfólió vázát, de az érdemi betétállománnyal együtt alacsonyan tartjuk az alap durationét.

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

**NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK**

635 392 543 Ft

ÁRFOLYAM

2,106639 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000702972

ELSZÁMOLÁS
T+2 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
1996.02.01.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)

MAX 25% + RMAX 75%

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

2

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

18,23%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

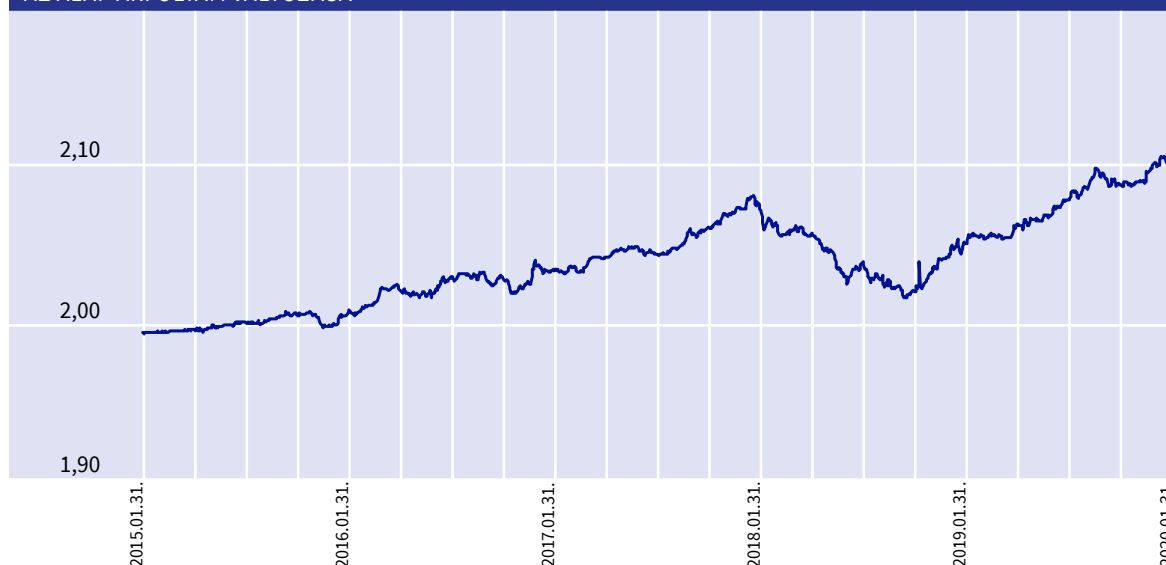
Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba, ezen belül is főként a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az Alap vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,69%	0,88%	2,69%	1,16%	1,11%	-	3,03%	-1,53%	1,83%	1,94%	0,21%
Referencia-index hozama	-0,14%	0,27%	1,75%	1,27%	1,58%	-	2,13%	0,00%	1,74%	2,54%	1,85%

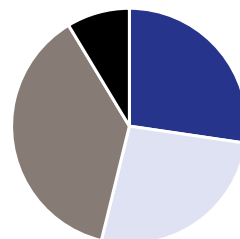
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	174 638 167
Lekötött betét	0
Állampapír	169 544 055
Vállalati kötvény	239 944 272
Befektetési alap	0
Jelzálog kötvény	55 269 220



Látra szóló betét	27,49%
Állampapír	26,68%
Vállalati kötvény	37,76%
Jelzálog kötvény	8,70%

Fedezeti ügylet	-3 206 954
Költség	-796 217

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,95%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

OPUS VAR 49-13
OTPHB FLOAT 2016/11/07

ÁTLAGOS HÁTRALÉVŐ FUTAMIDŐ

1,73 év

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Elsősorban a vállalati kötvényeknek köszönhetően újabb csúcsra emelkedett az alap árfolyama. Ilyen alacsony állampapírhozamok mellett továbbra is a vállalati kötvényeket tartjuk elsődleges eszköznek a felülteljesítés eléréséhez.

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
34 417 290 867 Ft

ÁRFOLYAM
1,218678 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000712195

ELSZÁMOLÁS
T+2 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2013.05.02.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)

70% RMAX INDEX
30% MAX INDEX

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
2

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

20,99%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

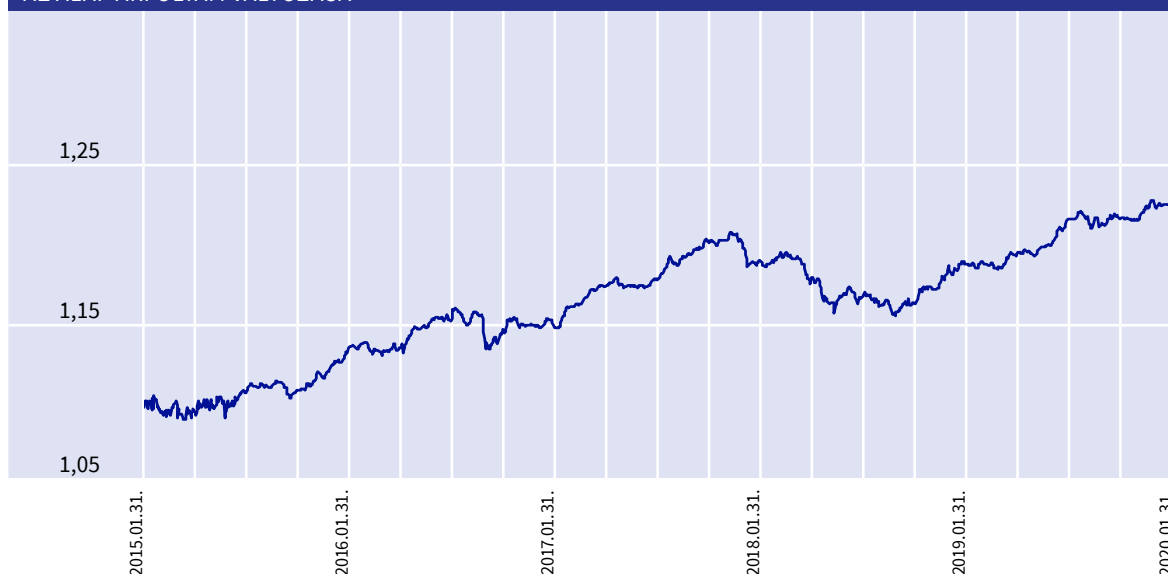
Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken keresztül hosszú távon jól kalkulálható hozam biztosítása. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal- rendelkező eszközbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,98%	0,64%	3,32%	1,95%	2,05%	2,93%	3,94%	-2,16%	3,78%	3,39%	2,20%
Referencia-index hozama	-0,17%	0,33%	2,06%	1,47%	1,64%	2,80%	2,52%	-0,07%	2,05%	2,79%	2,40%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

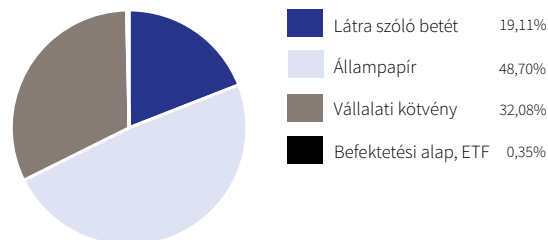


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	1 456 045 997
Állampapír	20 454 368 623
Vállalati kötvény	12 613 480 000
Befektetési alap, ETF	130 969 812

Fedezeti ügylet	-153 004 911
Költség	-84 568 654



ÁTLAGOS HÁTRALÉVŐ FUTAMIDŐ

2,10 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,44%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

NINCS

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

A magyar állampapír-piacot továbbra is nagyon drágának találjuk ezért jelentős alulsúlyt tartunk, helyette vállalati kötvényekkel és fejlődő államok állampapírjaival színesítjük a portfóliót. A hó elejére jellemző magas devizakitettséget a hónap vége felé csökkenteni kezdtük.

MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

19 505 963,50 EUR

ÁRFOLYAM

1,037785 EUR

DEVIZA
EUR

ISIN KÓD
HU0000715339

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.09.29.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
2

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

98,11%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

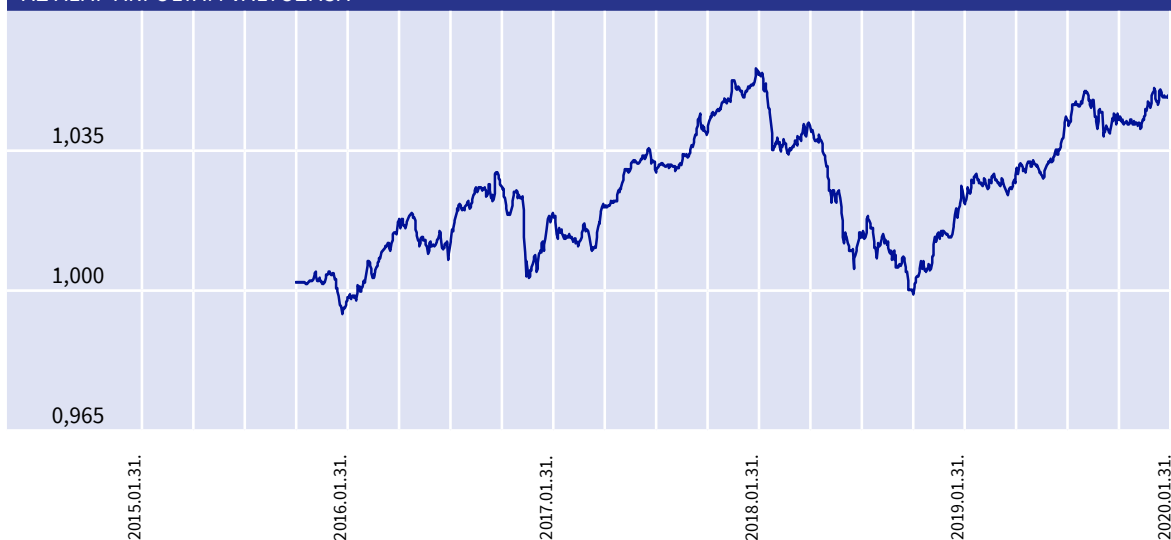
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,58%	0,00%	1,85%	0,93%	-	0,85%	2,73%	-2,86%	2,52%	1,63%	-

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

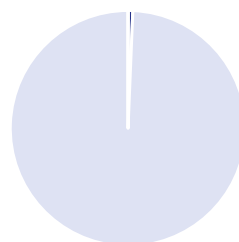


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (EUR)

Látra szóló betét	123 866
Befektetési alap, ETF	19 125 110

Fedezeti ügylet	261 684
Költség	-4 697



Látra szóló betét 0,64%
Befektetési alap, ETF 98,05%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,12%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

12 704 193,56 USD

ÁRFOLYAM

1,129443 USD

DEVIZA
USD

ISIN KÓD
HU0000715347

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.10.14.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

2

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

96,25%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

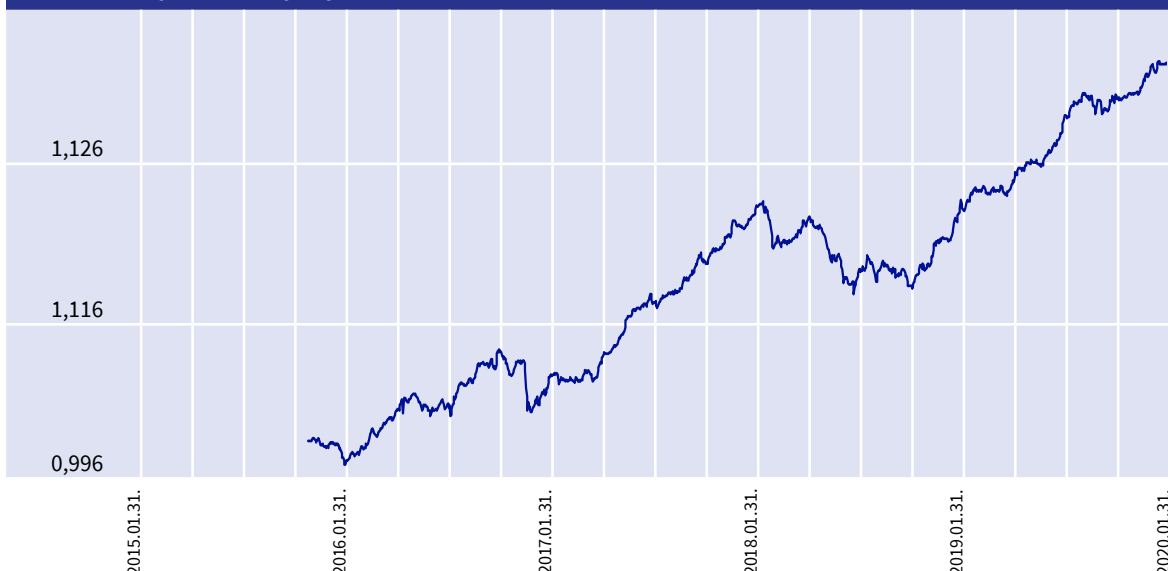
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,25%	1,28%	4,53%	3,44%	-	2,86%	5,47%	-0,61%	5,03%	2,62%	-

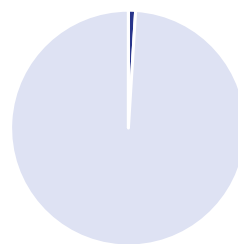
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (USD)

Látra szóló betét	121 292
Befektetési alap, ETF	12 215 736
Fedezeti ügylet	370 295
Költség	-3 129



Látra szóló betét 0,95%
Befektetési alap, ETF 96,16%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,18%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap-pal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

7 723 306 459 Ft

ÁRFOLYAM

7,616699 Ft

DEVIZA

HUF

ISIN KÓD

HU0000702956

ELSZÁMOLÁS

T+3 NAP

FELÜGYELETI

NYILVÁNTARTÁSBA VÉTEL

DÁTUMA

1995.08.10.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)

100% MAX INDEX

KOCKÁZAT

1-TŐL 7-IG***

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT

KOCKÁZATI

KITETTSÉG (NETTÓ)

24,13%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

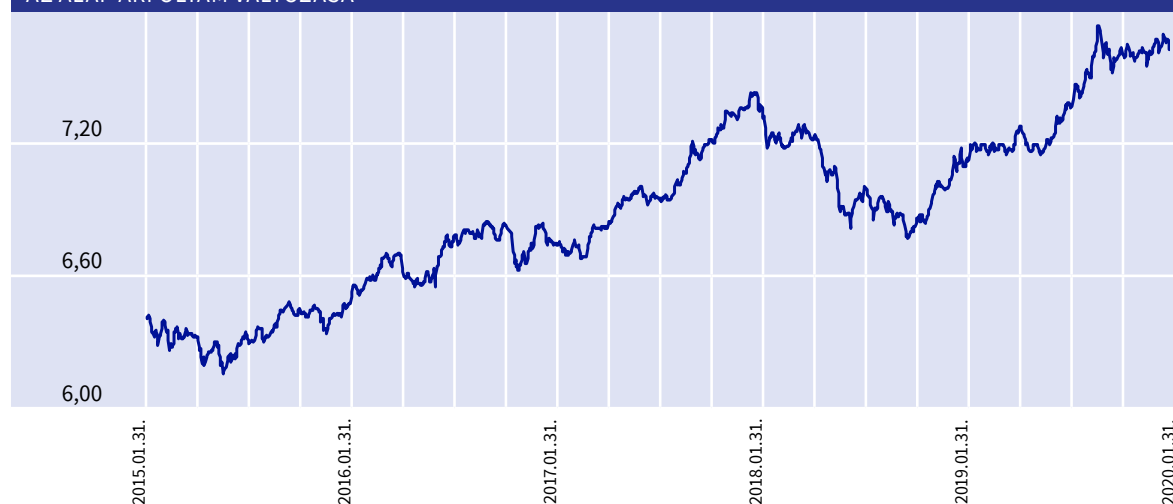
Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az alap emellett a hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-0,66%	0,57%	5,68%	3,58%	3,08%	-	7,79%	-4,05%	7,26%	5,65%	3,52%
Referencia-index hozama	-0,55%	1,02%	6,40%	4,38%	3,92%	-	8,01%	-0,97%	6,49%	6,58%	4,46%

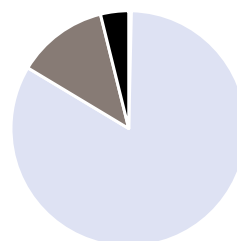
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	27 983 317
Állampapír	6 448 754 100
Vállalati kötvény	970 071 475
Jelzálog kötvény	299 585 700
Befektetési alap, ETF	0



Látra szóló betét	0,36%
Állampapír	83,50%
Vállalati kötvény	12,56%
Jelzálog kötvény	3,88%

Fedezeti ügylet	-13 758 829
Költség	-9 329 304

ÁTLAGOS HÁTRALÉVŐ FUTAMIDŐ

5,36 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,76%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

A240626B15, A250624B14, A261222D17,
A311022A15, 2023/B Magyar Államk.

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Januárban eseménydúsan teltek napok a magyar állampapír piacon a gyengülő forint miatt, ezért az alap árfolyama nagyobb sávban ingadozott. Januárban az alap rövidebb átlagos futamidővel rendelkezett, mint a követett index, ezt ellensúlyozandó vállalati kötvényeket tartunk.

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

61 942 287 456 Ft

ÁRFOLYAM

1,418462 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000712203

ELSZÁMOLÁS
T+2 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2013.05.02.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
70% MAX INDEX
10% RMAX INDEX
10% MSCI ACWI INDEX
5% MSCI EM INDEX
5% STOXXEUROPE600
INDEX

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

42,94%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

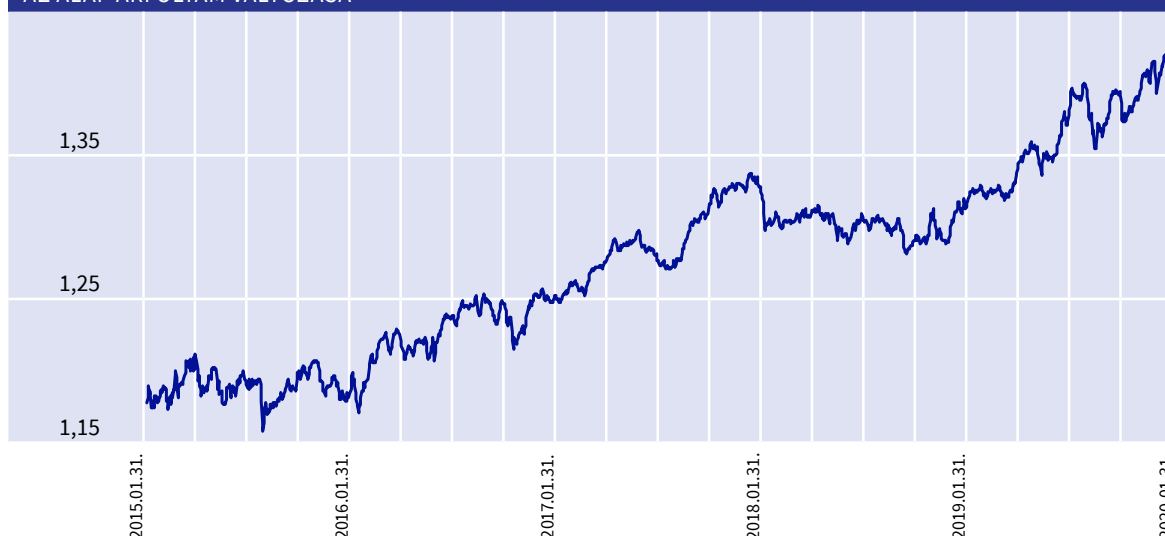
Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl alapvetően részvénytőzsi kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	2,03%	1,38%	7,66%	4,06%	3,61%	5,27%	9,86%	-2,78%	5,85%	4,37%	4,13%
Referencia-index hozama	1,40%	2,92%	9,51%	5,10%	4,32%	6,20%	11,48%	-2,24%	6,74%	6,00%	4,12%

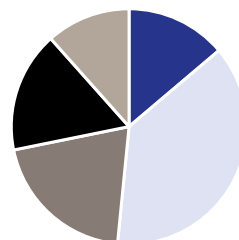
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	8 625 538 433
Állampapír	23 560 904 260
Vállalati kötvény	12 642 267 826
Befektetési alap, ETF	7 231 344 981
Részvény	10 364 955 704



Látra szóló betét	13,93%
Állampapír	38,04%
Vállalati kötvény	20,41%
Részvény	16,73%
Befektetési alap, ETF	11,67%

Fedezeti ügylet	-394 707 435
Költség	-88 016 313

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,46%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

D200624

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az eddigi hónapokhoz hasonlóan továbbra is nagyon optimisták vagyunk a nemzetközi és a hazai gazdasági kilátásokkal kapcsolatban, ezért jelentős részvény felül- és kötvény alulsúlyt tartunk. A magyar államkötvények helyett nagy arányban tartunk vállalati kötvényeket, míg a részvénykitettségekben a ciklikus iparágakra fókuszálunk. A hónap elején jelentős deviza felülsúlyt tartottunk, amit a hónap vége felé jelentősen mérsékelünk.

MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
48 972 714,07 EUR

ÁRFOLYAM
1,115894 EUR

DEVIZA
EUR

ISIN KÓD
HU0000715370

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.01.30.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

96,79%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

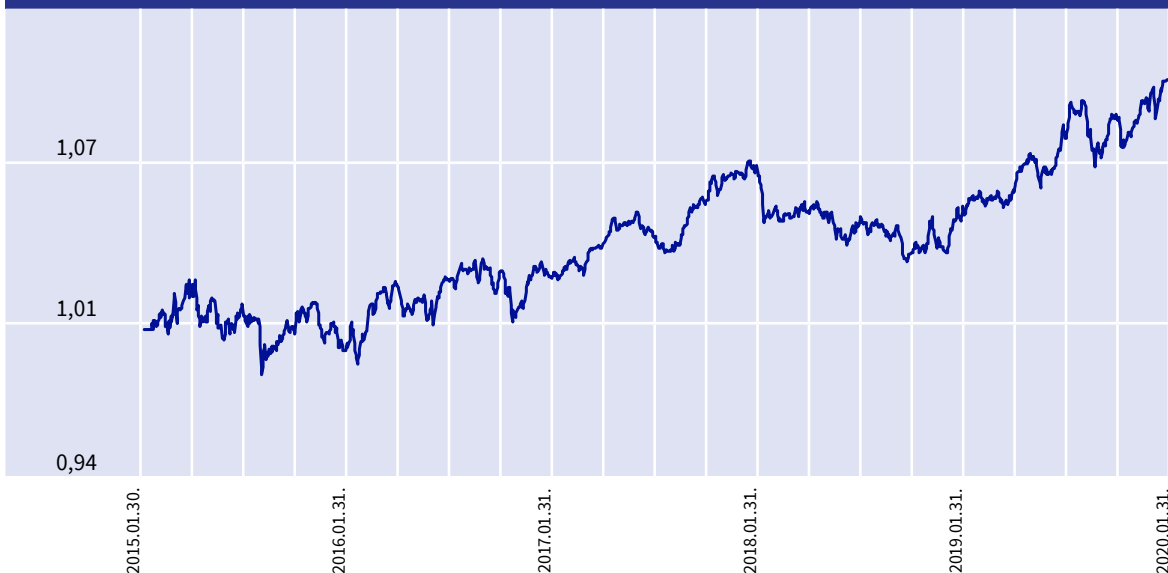
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,24%	0,38%	5,16%	2,83%	2,21%	2,21%	8,09%	-3,51%	4,45%	2,75%	-

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (EUR)

Látra szóló betét	938 589
Befektetési alap, ETF	47 401 906
Fedezeti ügylet	643 477
Költség	-11 258



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,86%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Egyensúly Nyíltvégű
Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

16 860 386,81 USD

ÁRFOLYAM

1,205058 USD

DEVIZA
USD

ISIN KÓD
HU0000714712

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.05.07.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

95,23%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

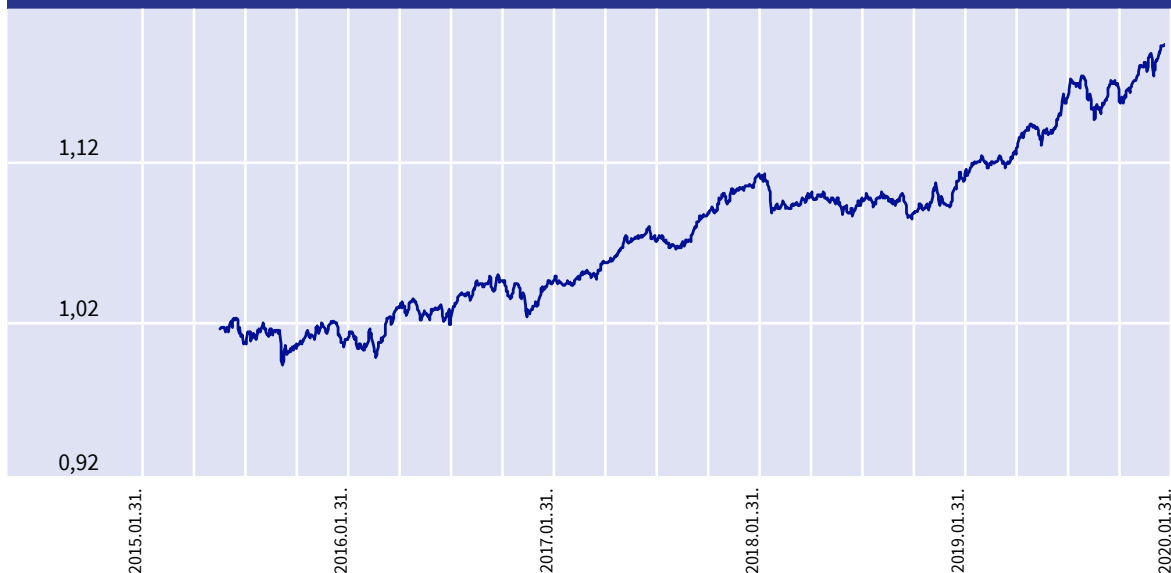
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,84%	1,61%	7,74%	5,24%	-	4,00%	10,86%	-1,29%	6,83%	3,78%	-

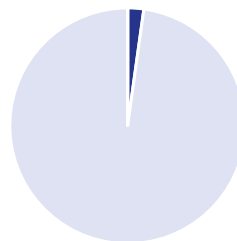
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (USD)

Látra szóló betét	363 340
Befektetési alap, ETF	16 056 504
Fedezeti ügylet	444 691
Költség	-4 148



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

3,86%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Egyensúly Nyíltvégű
Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

23 092 791 686 Ft

ÁRFOLYAM

1,114749 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000715362

ELSZÁMOLÁS
T+2 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.09.29.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

30,86%

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

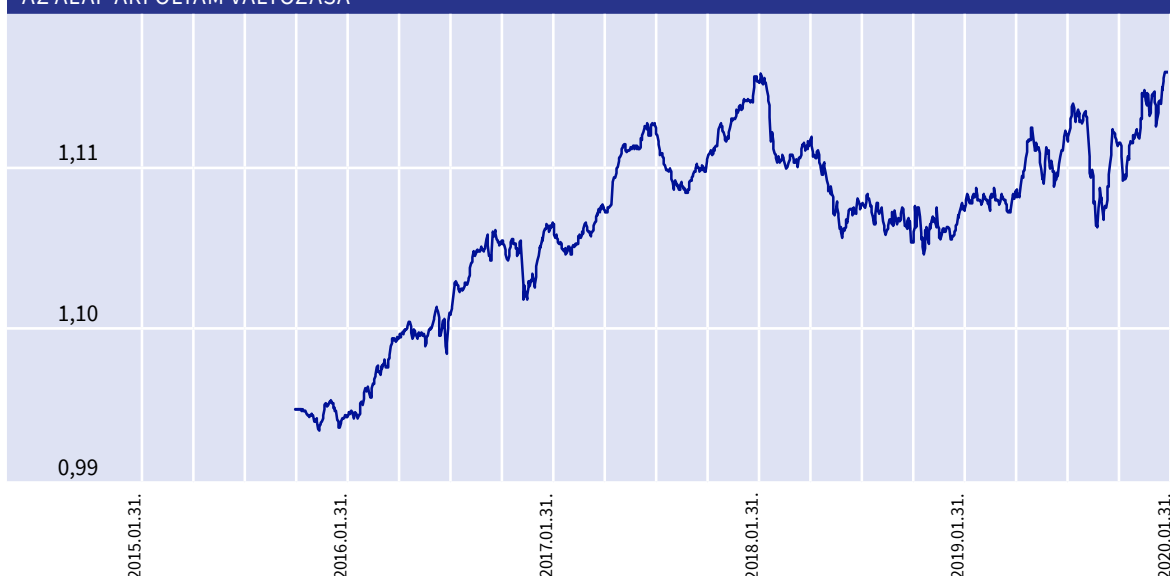


BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban a magyar, illetve európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető hozamoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. A küszöbhozam az RMAX Index teljesítménye.

HOZAMOK							DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.				
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,52%	0,91%	3,73%	1,78%	-	2,51%	5,66%	-4,40	4,19%	6,68%	-
Küszöbhozama	0,00%	0,01%	0,23%	0,24%	-	0,44%	0,22%	0,31%	0,20%	1,22%	-

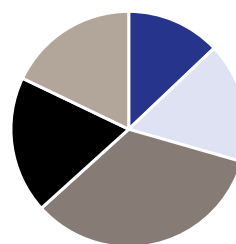
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	3 024 631 141
Állampapír	3 870 840 702
Vállalati kötvény	7 927 051 732
Részvény	4 404 033 765
Befektetési alap, ETF	4 190 142 309



Látra szóló betét	13,10%
Állampapír	16,76%
Vállalati kötvény	34,33%
Részvény	19,07%
Befektetési alap, ETF	18,14%

Származékos ügylet	-292 404 056
Költség	-31 503 907

ÁTLAGOS HÁTRALÉVŐ FUTAMIDŐ

2,27 év

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,55%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

NINCS

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Januárban továbbra is kiemelkedően kockázatos összetételt tartottunk az alapon, ami kockázatos vállalati kötvények tartásában, a nemzetközi államkötvények shortolásában (árfolyamok esésére spekuláltunk) és részvények tartásában merült ki. A hónap elején a forint gyengülésére számítva jelentős deviza felülsúlyt tartottunk, ezt azonban a 336-os szintek felett jelentősen csökkentettük.



MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

25 409 354,02 EUR

ÁRFOLYAM

1,050779 EUR

DEVIZA
EUR

ISIN KÓD
HU0000715388

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.12.08.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

97,69%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

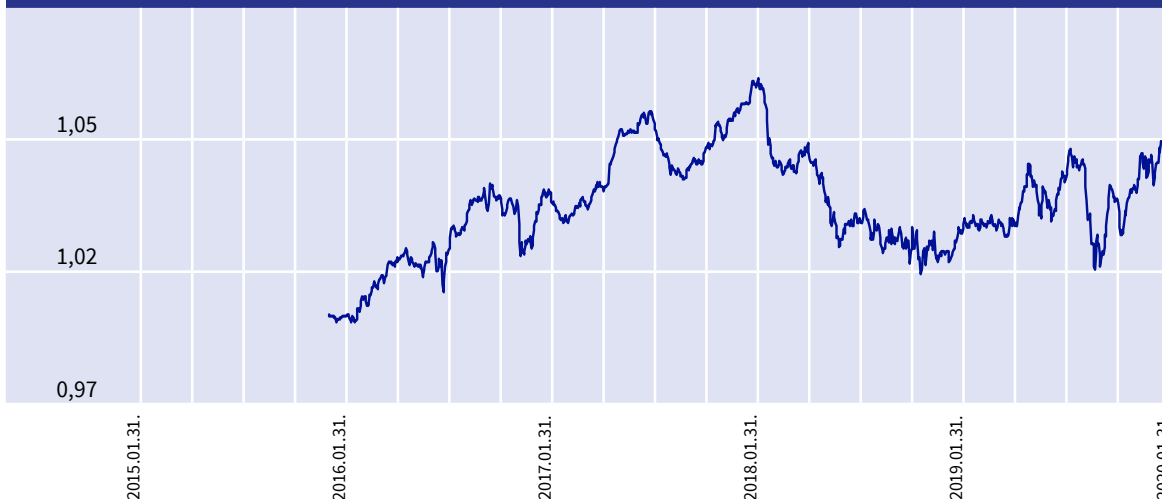
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,60%	-0,33	1,64%	0,55%	-	1,20%	3,97%	-4,83%	2,92%	4,44%	-

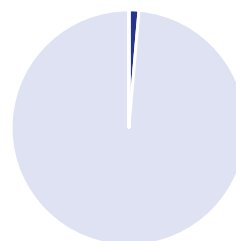
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (EUR)

Látra szóló betét	344 789
Befektetési alap, ETF	24 735 585
Fedezeti ügylet	335 085
Költség	-6 105



Látra szóló betét 1,36%
Befektetési alap, ETF 97,35%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,74%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

12 067 363,03 USD

ÁRFOLYAM

1,146561 USD

DEVIZA
USD

ISIN KÓD
HU0000715370

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA VÉTEL
DÁTUMA
2015.12.08.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

96,94%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

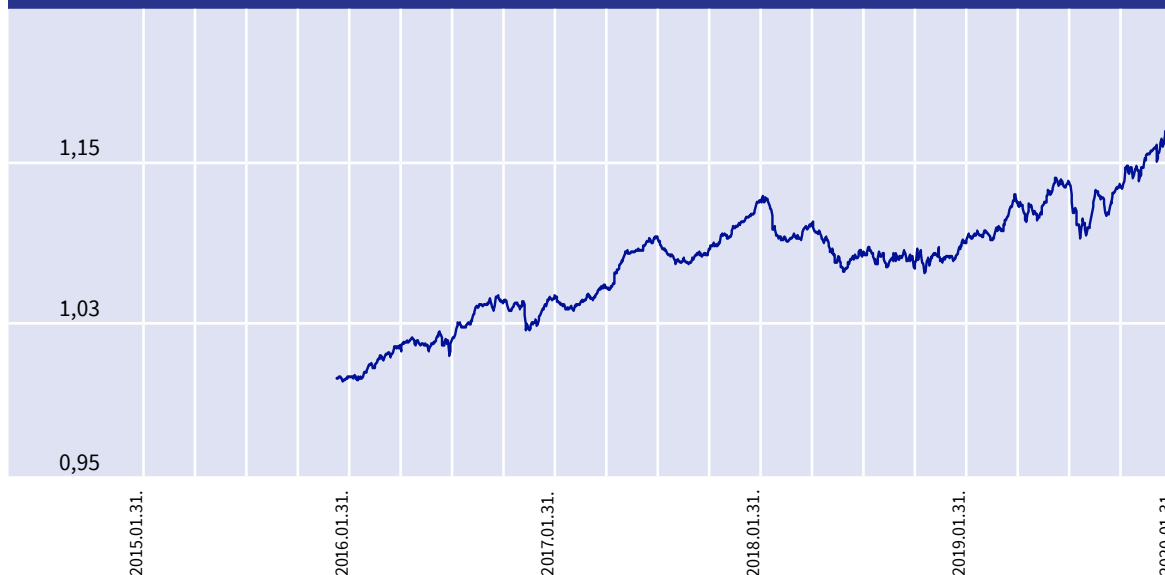
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adatív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítson dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,19%	0,91%	4,20%	3,03%	-	3,35%	6,72%	-2,50%	5,42%	5,48%	-

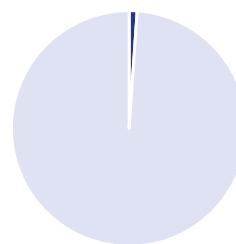
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (USD)

Látra szóló betét	52 940
Befektetési alap, ETF	11 692 388
Fedezeti ügylet	325 104
Költség	-3 069



Látra szóló betét 0,44%
Befektetési alap, ETF 96,89%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,73%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
14 399 935 579 Ft

ÁRFOLYAM
1,120458 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000714225

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2014.11.17.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

34,69%

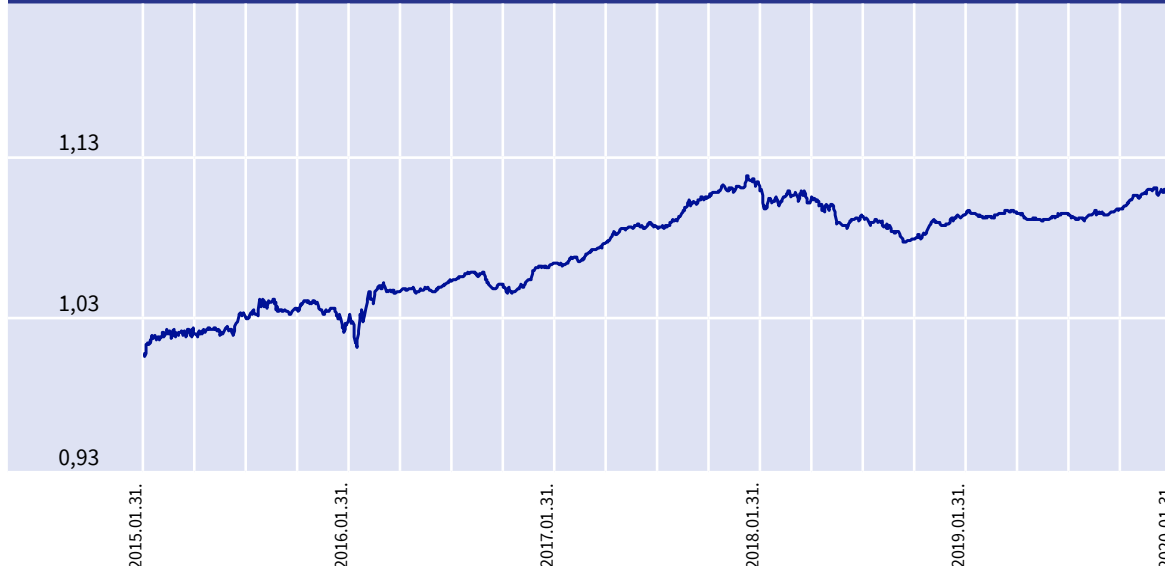
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap befektetési célja, hogy döntően közepes piaci kockázatvállalás mellett a rövid, éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexhez képest nagyobb tőkenövekedést biztosítson a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A küszöbhozam az RMAX Index teljesítménye.

HOZAMOK	DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.										
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,88%	1,13%	1,20%	1,45%	3,52%	2,18%	2,18%	-2,23%	5,21%	2,68%	3,80%
Küszöbhozama	0,00%	0,01%	0,23%	0,24%	1,12%	0,72%	0,22%	0,31%	0,20%	1,22%	1,50%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

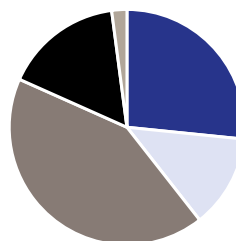


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	3 858 118 859
Állampapír	1 855 517 005
Vállalati kötvények	6 126 834 931
Befektetési alap, ETF	301 779 192
Részvény	2 354 225 980

Határidős ügylet	-77 822 952
Költség	-18 717 436



Látra szóló betét	26,79%
Állampapír	12,89%
Vállalati kötvény	42,55%
Részvény	16,35%
Befektetési alap, ETF	2,10%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,10%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

2023/B Magyar Államkötvény,
OPUS VAR 49-13

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Januárban kis mértékben csökkentettük a részvény kitettséget, ami így 30%-ra mérséklődött. Kötvénykitettségünk továbbra is vállalati kötvényekben és rövid államkötvényekben ölt testet.

MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

8 853 711,95 EUR

ÁRFOLYAM

1,025883 EUR

DEVIZA
EUR

ISIN KÓD
HU0000715321

ELSZÁMOLÁS
T+4 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.05.29.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

97,82%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

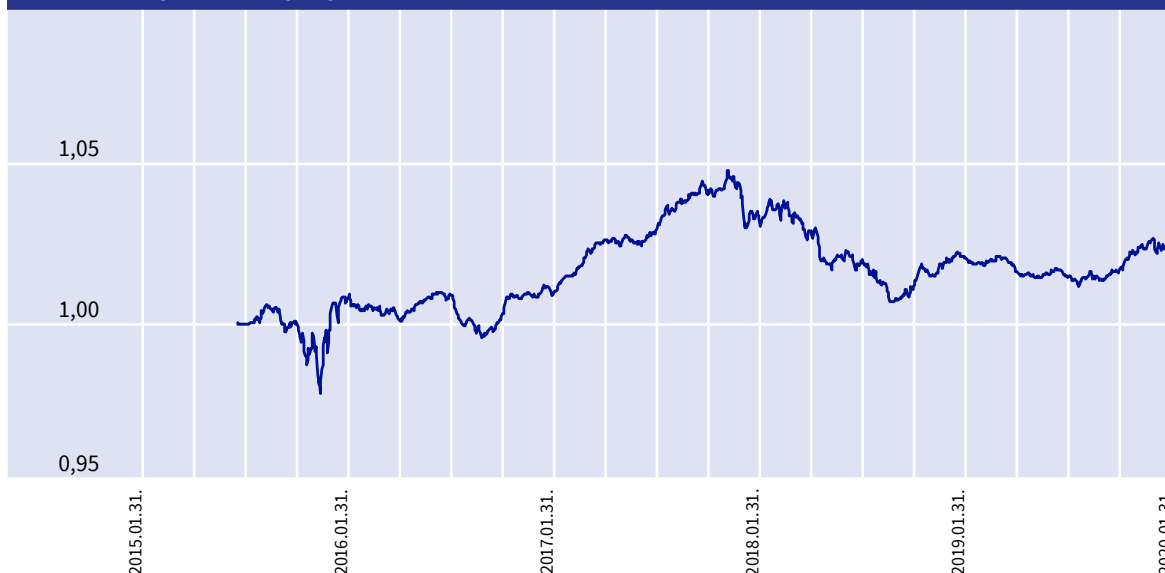
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,61%	0,58%	0,13%	0,50%	-	0,59%	1,23%	-3,07%	3,96%	0,94%	-

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (EUR)

Látra szóló betét	112 323
Befektetési alap, ETF	8 620 271
Fedezeti ügylet	123 375
Költség	-2 258



Látra szóló betét 1,27%
Befektetési alap, ETF 97,36%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

4,74%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
5 833 001,84 USD

ÁRFOLYAM
1,122035 USD

DEVIZA
USD

ISIN KÓD
HU0000715534

ELSZÁMOLÁS
T+4 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2015.10.14.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

97,35%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

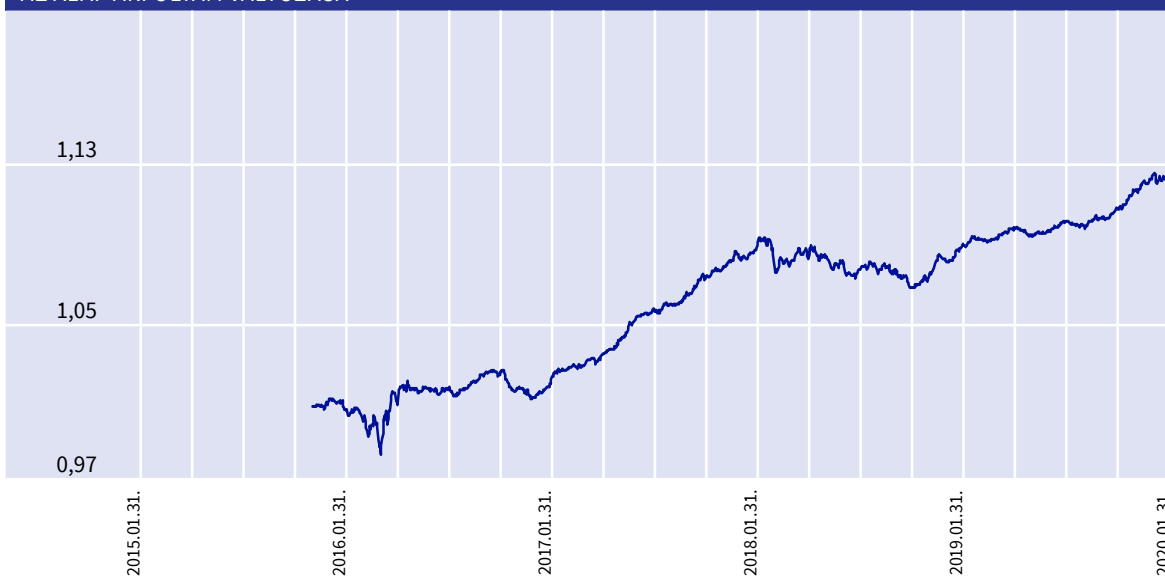
Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítő teljesítményt biztosítson dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,27%	1,92%	2,96%	3,18%	-	2,70%	4,16%	-0,42%	6,43%	1,95%	-

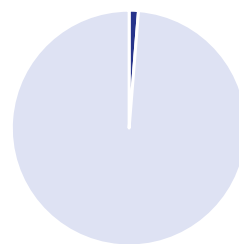
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (USD)

Látra szóló betét	-12 062
Befektetési alap, ETF	5 680 536
Fedezeti ügylet	166 187
Költség	-1 658



Látra szóló betét -0,21%
Befektetési alap, ETF 97,39%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,04%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az Alap portfólióját MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

2 866 436 626 Ft

ÁRFOLYAM

1,163575 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000714241

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2014.11.17.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

3

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

46,76%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

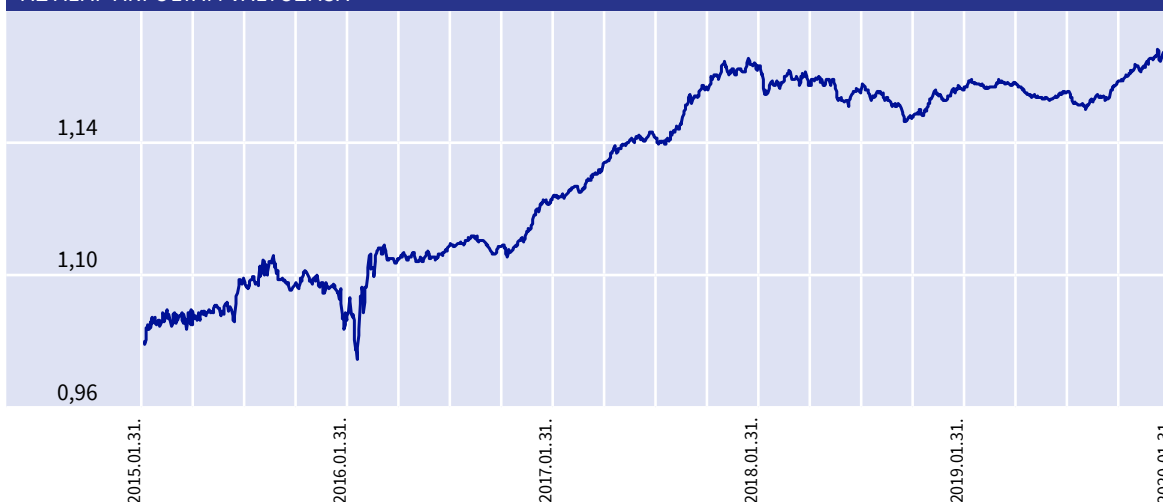
Az Alap befektetési célja, hogy döntően közepes piaci kockázatvállalás mellett a rövid, éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexhez képest nagyobb tőkenövekedést biztosítson a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása során törekszik arra, hogy a változó piaci körülmények között is pozitív hozamot biztosítson befektetői számára. Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát és jelentős hangsúlyt fektet a kockázatkezelésre a befektetési politika megvalósítása során. A küszöbhozam az RMAX Index teljesítménye.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,06%	1,56%	1,35%	2,25%	2,88%	2,93%	1,88%	-1,15%	6,97%	3,96%	3,58%
Küszöbhozama	0,00%	0,01%	0,23%	0,24%	1,12%	0,72%	0,22%	0,31%	0,20%	1,22%	1,50%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

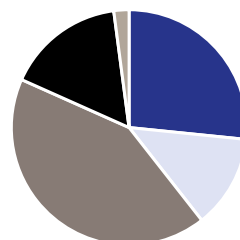


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	466 581 922
Állampapír	252 659 050
Vállalati kötvények	1 293 624 722
Befektetési alap, ETF	12 615 502
Részvény	871 281 704

Határidős ügylet	-26 265 861
Költség	-4 060 413



Látra szóló betét	16,28%
Állampapír	8,81%
Vállalati kötvény	45,13%
Részvény	30,40%
Befektetési alap, ETF	0,44%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

1,43%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

OPUS VAR 49-13

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Januárban kis mértékben csökkentettük a részvény kitettséget, ami így 20%-ra mérséklődött. Kötvénykitettségünk továbbra is vállalati kötvényekben és rövid államkötvényekben ölt testet.

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
5 175 365 324 Ft

ÁRFOLYAM
1,468255 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000712211

ELSZÁMOLÁS
T+2 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2013.05.02.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
50% MAX INDEX
10% RMAX INDEX
20% MSCI ACWI INDEX
10% MSCI EM INDEX
10% STOXXEUROPE600
INDEX

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

56,33%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

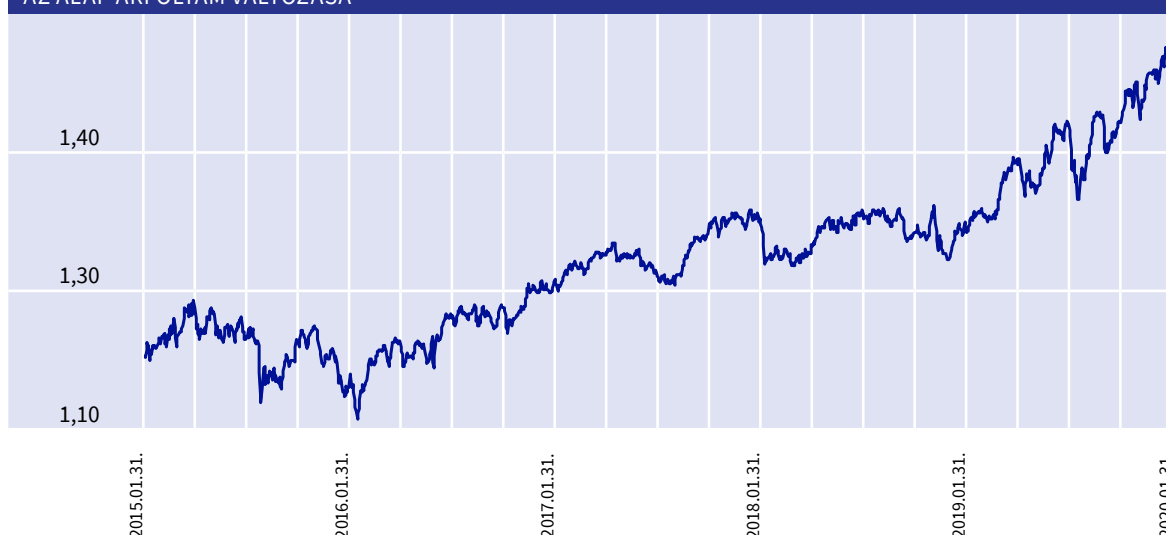
Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl alapvetően részvénytőzsi kockázatok felvállalása, ezáltal hosszútávon állampapírpiazi hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	3,05%	3,11%	11,46%	4,98%	4,17%	5,81%	14,33%	-2,65%	5,40%	4,64%	3,96%
Referencia-index hozama	3,33%	4,92%	13,33%	6,20%	4,97%	6,85%	15,86%	-3,67%	7,60%	5,88%	3,96%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

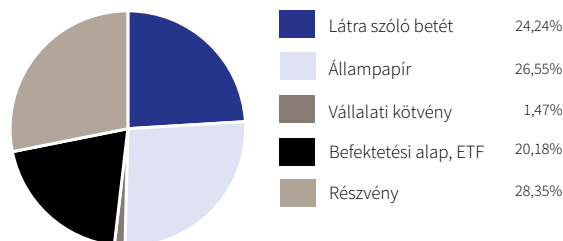


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	1 254 486 153
Állampapír	1 374 015 063
Vállalati kötvény	76 252 031
Befektetési alap, ETF	1 044 579 428
Részvény	1 467 106 797

Fedezeti ügylet	-33 596 784
Költség	-7 477 364



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

7,57%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

D200624

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az eddigi hónapokhoz hasonlóan továbbra is nagyon optimisták vagyunk a nemzetközi és a hazai gazdasági kilátásokkal kapcsolatban, ezért jelentős részvény felül- és kötvény alulsúlyt tartunk. A magyar államkötvények helyett nagy arányban tartunk vállalati kötvényeket, míg a részvénykitettségekben a ciklikus iparágakra fókuszálunk. A hónap elején jelentős deviza felülsúlyt tartottunk, amit a hónap vége felé jelentősen mérsékelünk.

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

3 703 272 951 Ft

ÁRFOLYAM

1,663765 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000705058

ELSZÁMOLÁS
T+4 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2007.01.31.
"A" sorozat

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSZEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

4

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

93,19%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

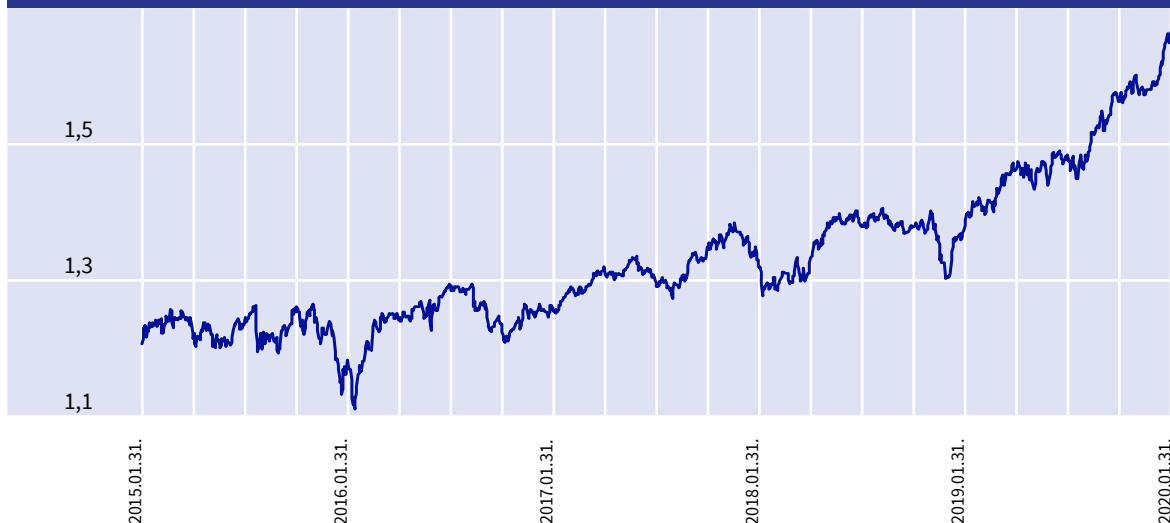
Az Alap célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők a magyar, az Európai Unió és a nemzetközi ingatlanpiac és építőipar teljesítményéből részesedjenek. A hatékony, biztonságos, valamint eredményes befektetési stratégia elengedhetetlen előfeltétele a földrajzi diverzifikáció, főként, ha olyan piacról van szó, mint az ingatlanpiac. A hatékony portfólió kialakítása érdekében az Alap az árfolyamok esésére is nyithat pozíciókat.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	6,25%	12,49%	20,37%	9,56%	6,61%	3,98%	22,17%	-4,57%	9,80%	0,50%	6,9%
Küszöbhozama	0,00%	0,01%	0,23%	-	-	-	0,22%	0,31%	0,02%	-	-

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

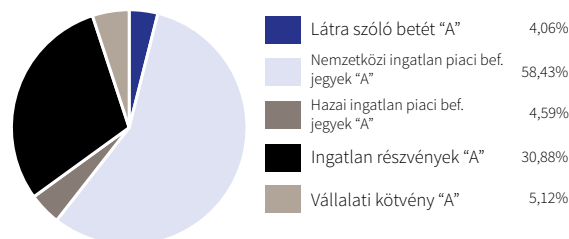


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	150 261 206
Nemzetközi ingatlan piaci bef. jegyek	2 163 992 035
Hazai ingatlan piaci bef. jegyek	169 798 239
Ingatlan részvények	1 143 563 223
Vállalati kötvény	189 755 400
Magyar Állampapír	0

Fedezeti ügylet	-66 624 242
Költségek	-47 472 910



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

7,87%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK A SAJÁT SOROZATÁN BELÜL

ISHARES MORTGAGE REAL ESTATE
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Az ismét lazuló nemzetközi monetáris kondíciók (a tavalyi jegybanki kamatcsökkentések után idén a hosszú oldali kötvényhozamok ismét mérséklődtek a világban) továbbra is kedvező környezetet teremtenek az ingatlan befektetéseknek, ezért az alapot teljesen feltöltve tartjuk. Az amerikai és német ingatlanfejlesztőkön kívül, Európa periferiális országaiban is egyre növekvő kitettséget építünk ki, miközben a hazai piacon adódó ingatlan befektetési lehetőségeket is kihasználtuk zártkörű alap vásárlásával. A hónap elején levettük a fedezést az alapról, így az 100% devizakitettséggel futott. A devizális kitettséget a hónap vége felé ismét teljes mértékben forintra fedezzük.



DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

1 083 880 242 Ft

ÁRFOLYAM

2,503925 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000702964

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELTI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
1994.09.26.

REFERENCIA
INDEXE
MÓDOSULT
2009.02.23-tól
2015.03.30-tól

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
CETOP INDEX 90%-BAN
ÉS ZMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

5

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány nap

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

94,44%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

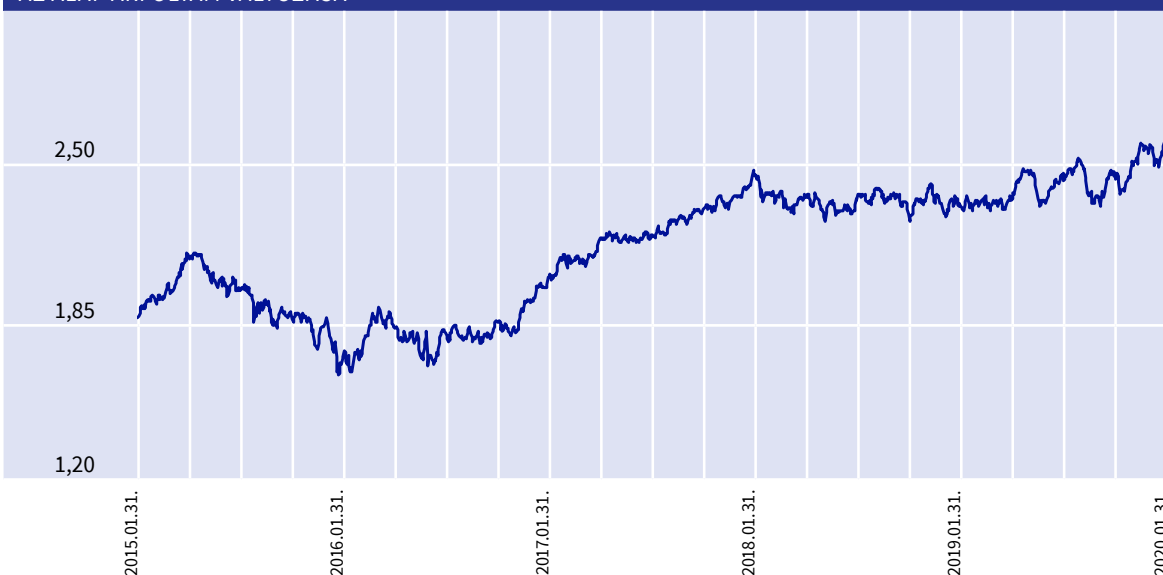
Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-át közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fekteti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	1,74%	2,65%	9,94%	7,36%	6,00%	-	12,34%	-2,95%	20,60%	3,35%	0,91%
Referencia-index hozama	1,84%	3,23%	7,97%	7,23%	5,22%	-	11,07%	-3,33%	21,62%	1,33%	-1,47%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

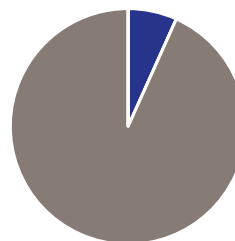


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	72 937 892
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	1 012 590 750

Fedezeti ügylet	0
Költség	-1 648 400



Látra szóló betét	6,73%
Részvény	93,42%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

10,75%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

OTP

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

A globális tőzsdékkel összhangban a régiósok is gyengélkedtek általánosságban. Az általunk legnagyobb felülsúlyt tartó ország tőzsdéje, a román tudott csak emelkedni, de ellensúlyozni nem tudta a többi ország részvényeiben látott esést.

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

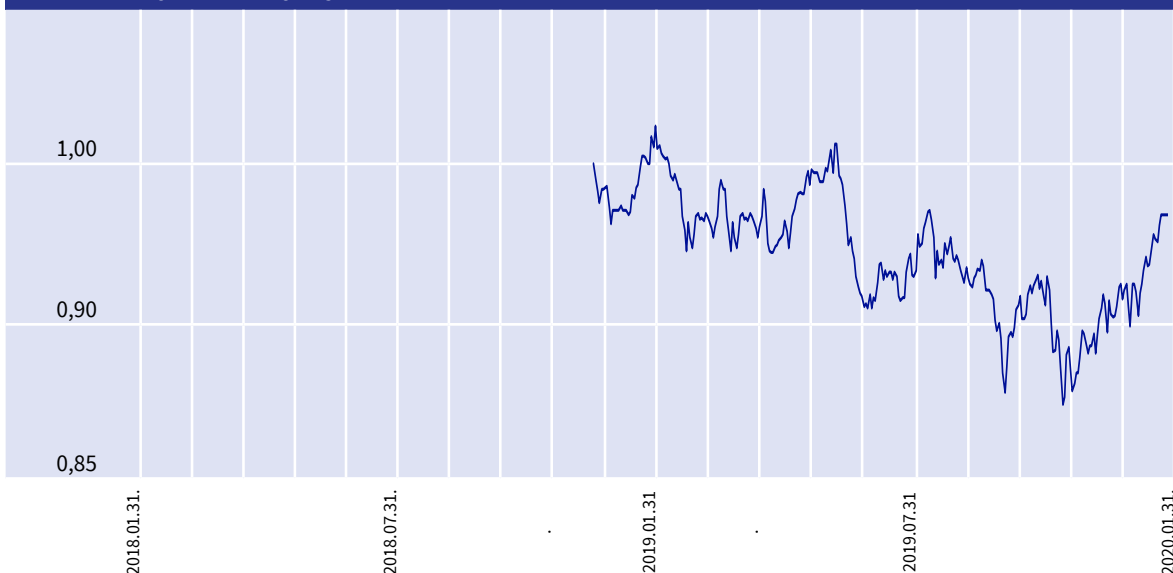
DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

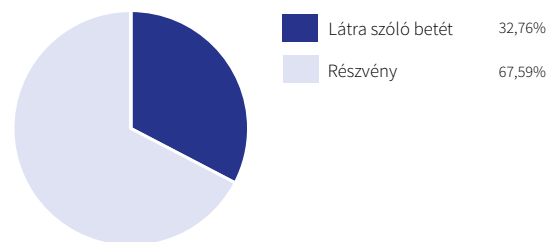
Az Alapkezelő hosszú távon az Alap tőkéjének átlagosan 90%-át hazai blue-chip és feltörekvő vállalatok részvényekbe fekteti, a maradék részt likvid eszközök vásárlására fordítja.

HOZAMOK							DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.				
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,27%	-2,07%	-5,56%	-	-	-5,39%	-0,23%	-	-	-	-
Referencia-index hozama	-1,84%	-4,19%	-0,38%	-	-	-0,25%	9,00%	-	-	-	-

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE	ÖSSZEG (FT)
Látra szóló betét	106 793 190
Állampapír	0
Befektetési alap, ETF	0
Részvény	220 364 273
Fedezeti ügylet	0
Költség	-1 148 646



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

7,55%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

OTP

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

A hazai kispapírok gyengesége a blue chippekhez viszonyítva megmaradt, így továbbra is tartjuk ezekben meglévő alulsúlyunkat. A januári hónap teljesítménye megerősített bennünket, hogy ez a helyes stratégia egyelőre.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
326 008 817 Ft

ÁRFOLYAM
0,944013 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000720727

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELTI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2018.12.05.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
BUX Index 45% + BUMIX
Index 45% + ZMAX Index 10%

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

5

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány nap

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

70,89%

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK

1 011 525 363 Ft

ÁRFOLYAM

0,852951 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000702931

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2000.03.23.

REFERENCIA
INDEXE
MÓDOSULT
2010.09.09-től
2015.03.26-től

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
DOWSTOXX50 90%-BAN
ÉS ZMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
5

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány nap

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

95,06%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

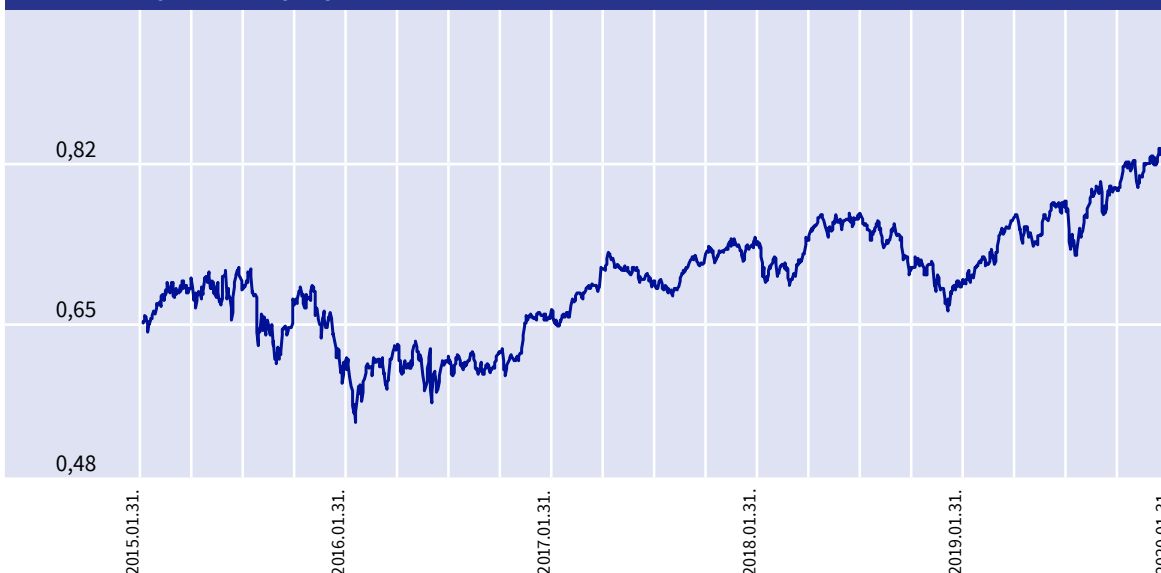
Az Alapkezelő az Alap tőkéjének likvid hányadon felüli részét – lehetőség szerint – az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	5,14%	6,78%	19,99%	7,82%	5,02%	-	23,23%	-7,55%	11,01%	-1,13%	5,47%
Referencia-index hozama	5,38%	8,57%	23,34%	6,31%	3,60%	-	29,04%	-13,14%	8,14%	-2,15%	3,63%

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

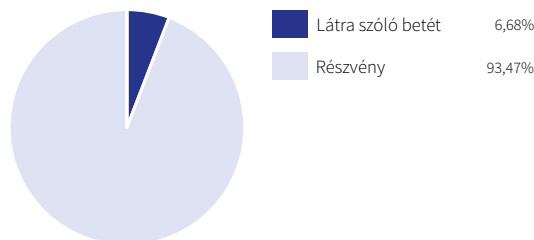


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	67 591 758
Befektetési alap, ETF	0
Állampapír	0
Részvény	945 425 995

Fedezeti ügylet	0
Költség	-1 492 390



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

10,68%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

NINCS

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

A koronavírus körül forgott minden a globális részvénypiacokon, ami a kínai kitettség miatt jobban érintette az európai borszékot, mint az amerikai. Jó hír viszont, hogy a kedvező fejlemények miatt a februári teljesítmény jobb lehet, mert átmenetinek tűnik a vírus okozta pánik.

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

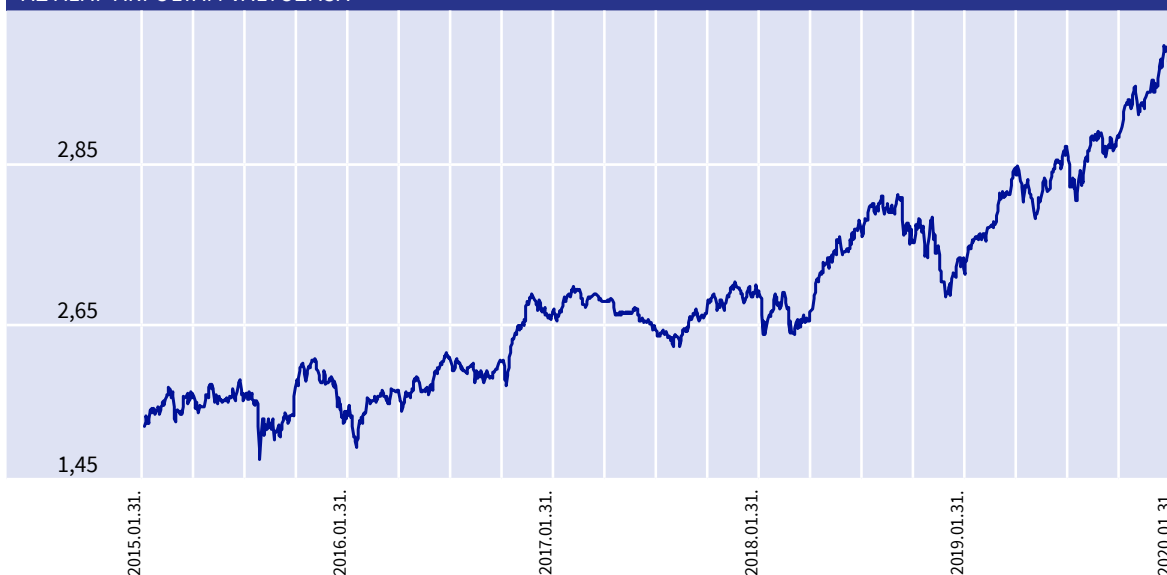
BEFEKTETÉSI POLITIKA

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: 2020. JANUÁR 31.				
	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	10,94%	12,33%	34,25%	12,53%	11,88%	12,97%	33,81%	0,10%	1,63%	13,22%	10,98%
Referencia-index hozama	11,40%	12,99%	35,39%	13,79%	12,11%	14,70%	34,34%	0,39%	4,84%	10,24%	10,53%

ÁRFOLYAM
3,050515 Ft

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000709506

ELSZÁMOLÁS
T+4 NAP

FELÜGYELTI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2010.12.11.

REFERENCIA
INDEXE
MÓDOSULT
2015.03.16-től

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
S&P100
INDEX 90%-BAN
ÉS ZMAX 10%-BAN

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***

5

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

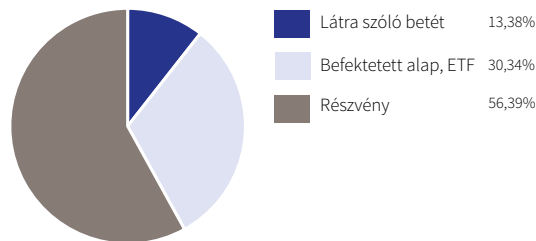
88,13%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	373 665 543
Befektetési alap, ETF	846 999 268
Állampapír	0
Részvény	1 574 414 859

Fedezeti ügylet	0
Költség	-3 252 086



AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

11,30%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ISHARES S&P 100 ETF,
SPIDER

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

Januárban csökkentettük az alap részvénykitettséget, és összességében 4%-kal kevesebb részvényt tartalmaz, mint a benchmark. Az alap devizás eszközeit nem fedezi.

MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
322 546 362 Ft

ÁRFOLYAM
0,785998 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000707971

ELSZÁMOLÁS
T+4 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2009.07.08.

REFERENCIA
INDEXE
MÓDOSULT
2019.05.27.

REFERENCIA INDEX
(BENCHMARK)
BLOOMBERG
COMMODITY
INDEX 70%-BAN
ÉS ZMAX 30%-BAN

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
5

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

89,14%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

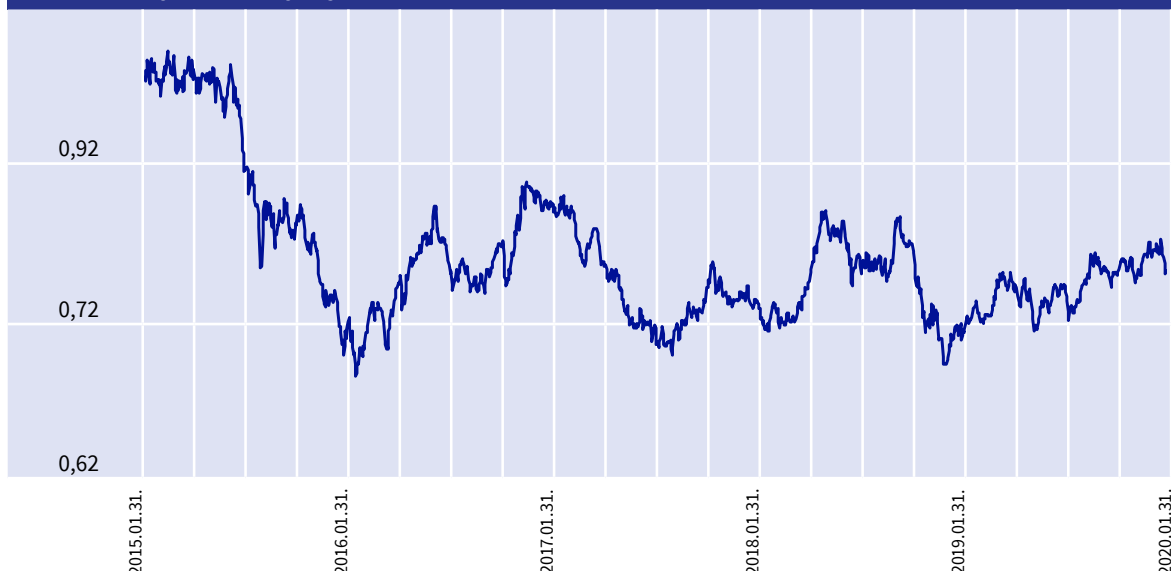
Az Alap az áru- és nyersanyagpiacok teljesítményéből való részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alap nem közvetlenül vásárolja meg az egyes nyersanyagokat, hanem közvetve tőzsdén forgó befektetési jegyeket (pl. ETF), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (ETN, stb.) vásárol, nyersanyagokra és indexekre szóló származtatott ügyleteket köt, illetve nyersanyag kapcsolt vállalati részvényeket és kötvényeket tart. Az Alap nyersanyaghoz kapcsolt devizákban (CAD, AUD, BRL, stb.) is rendelkezhet vételi és eladási pozícióval.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszaki hozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	0,07%	1,45%	7,68%	-2,40%	-3,95%	-2,23%	14,94%	-8,15%	-10,26	11,89%	-20,94%
Referencia-index hozama	-0,97%	0,25%	4,15%	-2,64%	-2,76%	0,63%	8,96%	-3,29%	-11,04%	13,48%	-15,65%

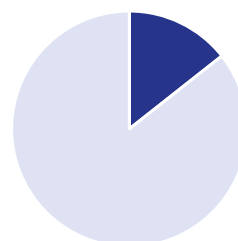
AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	46 488 930
Állampapír	0
Árúpiaci kitettség (ETF, bef. alap)	276 751 723
Árúpiaci kitettség (részvény)	0
Fedezeti ügylet	0
Költség	-694 291



Látra szóló betét 14,41%
Árúpiaci kitettség (ETF, bef. alap) 85,80%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

9,53%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

NINCS

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az alap a hónapban a benchmarkját meghaladó árúpiaci kitettséggel rendelkezett, devizakitettségét nem fedezte.



www.mkbpannonia.hu



www.facebook.com/mkbpannonia/

MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

DÁTUM
2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
303 630 178 Ft

ÁRFOLYAM
0,911028 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000722285

ELSZÁMOLÁS
T+3 NAP

FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2019.06.12.

AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA
INDEXSEL

KOCKÁZAT
1-TŐL 7-IG***
6

AJÁNLOTT MINIMÁLIS
BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

5 év

3 év

1 év

3 hónap

néhány hét

ÖSSZESÍTETT
KOCKÁZATI
KITETTSÉG (NETTÓ)

95,79%

BEFEKTETÉSI POLITIKA

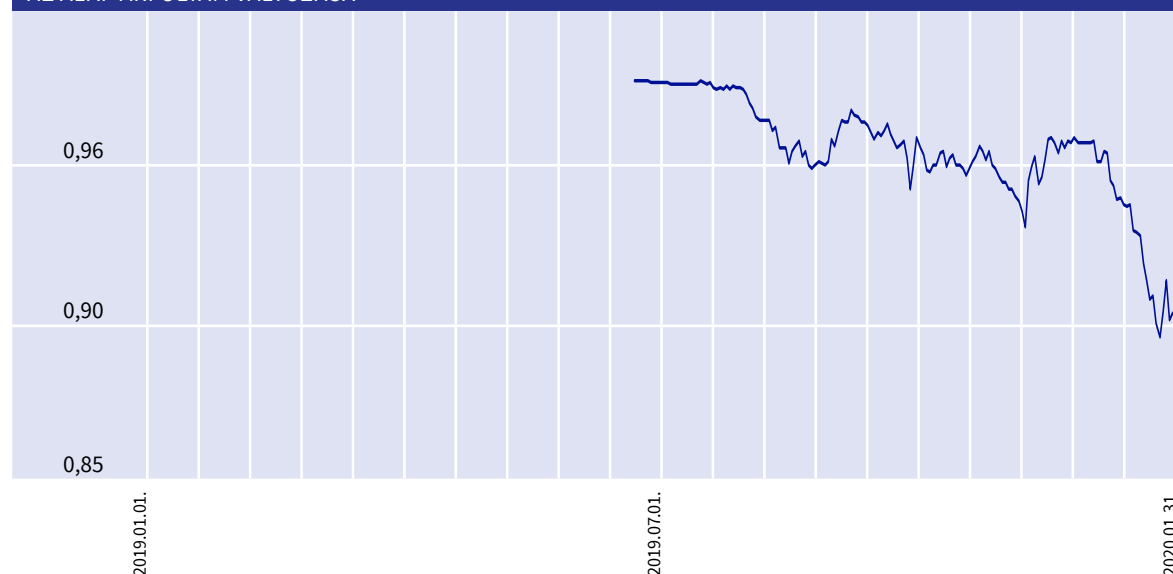
Az Alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott 5 éves időtávon az RMAX indexhez képest nagyobb tőkenövekedést biztosítson. Az Alapkezelő az alap befektetési célját rövid, közép és hosszú távú ügyletekkel kívánja elérni, amelynek jelentős része az átlagosnál magasabb kockázatok felvállalását is jelenti. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett certifikátok, állampapírok, kötvények; jelzáloglevelek, ETN, ETC, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek; részvényre, kötvényre, devizára, árra, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek. Küszöbhozam: RMAX Index teljesítménye.

HOZAMOK

DÁTUM: 2020. JANUÁR 31.

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2019	2018	2017	2016	2015
	Időszakhozam		Évesített hozam				Naptári éves hozamok				
Alap hozama**	-5,85%	-8,63%	-	-	-	-8,90%	-	-	-	-	-
Küszöbhozama	0,00%	0,01%	-	-	-	0,05%	-	-	-	-	-

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*

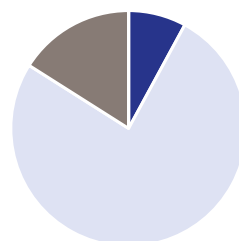


PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	24 640 411
Befektetési alap, ETF	236 544 984
Állampapír	0
Részvény	49 817 441

Fedezeti ügylet	-6888275
Költség	-484 383



Látra szóló betét	8,12%
Befektetett alap, ETF	77,91%
Részvény	16,41%

AZ ALAP 1 ÉVES HOZAMINGADOZÁSA

0,00%

10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK

ProShares Ultrashort S&P 500_
ProShares Ultrashort Semiconductor
OPUS GLOBAL Nyrt.

RELEVÁNS PIACI INFORMÁCIÓK

"Az alap tartotta a korábban kiépített magyar részvénypiaci kitettséget január folyamán. A nemzetközi kötvénypiacon (amerikai, német és olasz piacon) továbbra is a hosszú hozamok emelkedésére van pozicionálva. Az EUR/HUF árfolyamcsökkenésére számító pozíciót lezárta január közepén, majd egy magasabb szinten újraindította január végén. Az alap a részvényárfolyamok csökkenésére számító pozícióit tovább növelte január második felében.



www.mkbpannonia.hu



www.facebook.com/mkbpannonia/

DÁTUM

2020.
JANUÁR 31.

NETTÓ
ESZKÖZÉRTÉK
-306 433 HUF

ÁRFOLYAM
0 Ft

DEVIZA
HUF

ISIN KÓD
HU0000711304

ELSZÁMOLÁS
NINCS FORGALMAZÁS

REFERENCIA INDEX
AZ ALAP NEM
RENDELKEZIK
REFERENCIA-INDEXSEL

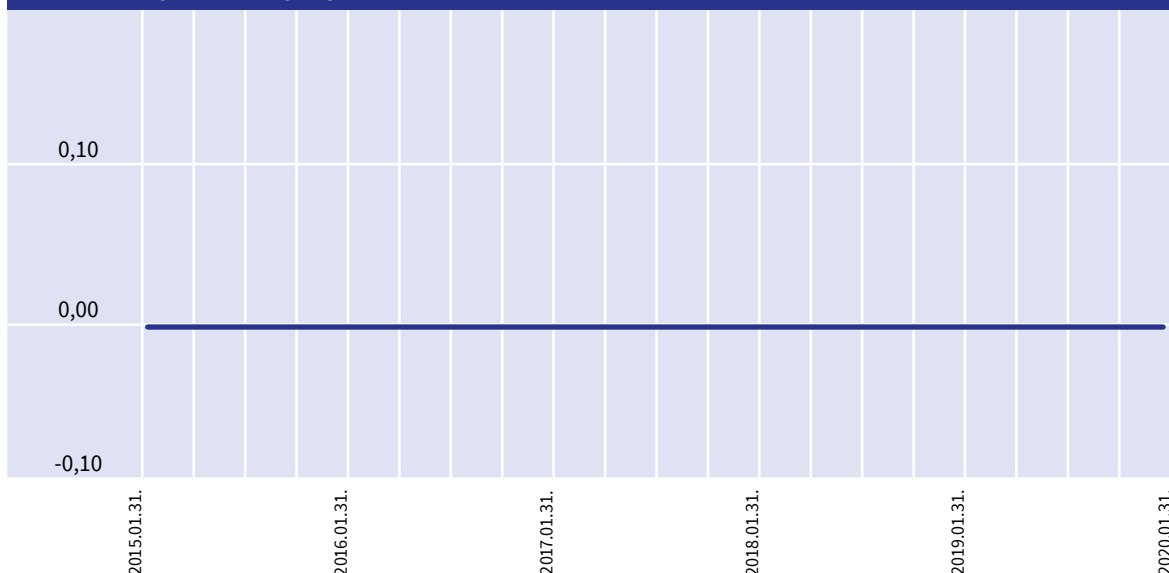
FELÜGYELETI
NYILVÁNTARTÁSBA
VÉTEL DÁTUMA
2012.04.11.
„IL” sorozat

MKB Ingatlan Alapok Alapja „IL” sorozat Befektetési Alap

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap „IL” sorozatának befektetési célja, hogy a befektetők számára az MKB Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozatán belül illikviddé vált eszközöket a befektetők közötti egyenlő elbánás érdekében az „IL” sorozaton belül elkülönítetten kezelje.

AZ ALAP ÁRFOLYAM VÁLTOZÁSA*



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTELE

ÖSSZEG (FT)

Látra szóló betét	-306 433
Hazai ingatlan piaci bef.jegyek „IL”	0
Költségek „IL”	0
Ingatlan részvények	0
Egyéb alapok	0

TÁJÉKOZTATÁS

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „IL” sorozatban szereplő MAG Ingatlanbefektetési Alappal szemben az Alapkezelője (CARION Befektetési Alapkezelő Zrt.) a megszűnési eljárást megindította, mivel az érintett alap 2012. december 6. napjára vonatkozó nettó eszközértéke negatívvá vált, ezért az Alapban a „MAG Alap” értéke nullára csökkent.

**10%-OT MEGHALADÓ ESZKÖZÖK,
A SAJÁT SOROZATÁN BELÜL**

NINCS

ALAPKEZELŐI KOMMENTÁR

Az MKB Ingatlan Alapok Alapja „IL” sorozat a befektetőkkel szembeni egyenlő elbánás elve miatt 2012. április 11-én új sorozatot hozott létre, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-KE-III-138/2012. számú határozata alapján. Az elkülönített eszközök aránya 2012. április 11-én 16,36%-volt. Az Alapkezelő az „IL” sorozatot az „A” sorozatú befektetési jegyek számának 16,36% arányban határozta meg. Ezzel párhuzamosan az Alap elszámolását T+4 napra állította át, így az „A” sorozatnál ismét elindult a folyamatos forgalmazás. Az „IL” sorozat esetén a forgalmazó nem fogad el eladási, illetve

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre adott pillanatban. Ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket.

Átlagos hátralévő futamidő (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 hozam-ingadozása: olyan statisztikai mérőszám, ami egyetlen számként fejezi ki a teljesítmény ingadozását. Egy olyan érték ami egy minta átlagától való átlagos eltérés mértékét mutatja meg.

Bloomberg Commodity Index: gazdasági szempontból fontosabb tőzsdén kereskedett áruk alkotják. Az indexet alkotó főbb nyersanyagok: cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst.

Dow Jones EURO Stoxx 50 Index: az Európai Monetáris Unió 50 meghatározó tőzsdén kereskedett cégének teljesítményét jeleníti meg.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Időtáv: azaz a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó időtávra gondolnak.

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázati kategória: a jelenleg alkalmazott mutatók, a CESR's Guidelines által meghatározott – kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator) – értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-7-ig terejedő skálán megmutassa a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok volatilitása alapján. Az alacsonyabb értékeknél jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Látra szóló betét: A megvalósult egyenlegen túl az üzletekből adódó követeléseket és kötelezettségeket is tartalmazza.

MAX Index: az egy évnél hosszabb futamidejű, fix kamatozású, forintban denominált magyar államkötvények találhatók az index kosárban.

MSCI All Country World Index: az indexet azért hozták létre, hogy mérje mind a fejlett, mind a fejlődő részvénytőzsdék együttes teljesítményét. Összességében 49 ország (23 fejlett és 26 fejlődő) részvénytőzsdéinek változását mutatja.

MSCI Emerging Markets Index: az indexet azért hozták létre, hogy mérje a fejlődő országok részvénytőzsdéinek együttes teljesítményét. Összességében 26 fejlődő ország részvénytőzsdéinek változását mutatja.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével.

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

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

RMAX Index: a három hónapnál hosszabb, de egy évet meg nem haladó futamidejű, fix kamatozású, forintban denominált magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek találhatók az index kosárban.

Stoxx Europe 600 Index: SXSP Index: az index 18 európai ország, 600 nagy, közepes és kis vállalatok tőzsdéi teljesítményét ötvözi.

S&P 100 Index: tömöríti a 100 legnagyobb kapitalizációjú amerikai részvényt, amelyek az S&P 500 Indexnek is tagjai.

ZMAX Index: a MAX index család tagja, amely 91 napnál rövidebb állampapírok árfolyamváltozását mutatja be.

MAGYARÁZAT:

* Alap árfolyama = egy jegyre jutó nettó eszközérték

** Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok. Az éven belüli hozamok nem évesített adatok.

*** Kockázati kategóriák:

Kockázati kategória	Volatilitás mértéke
1	0,5% alatt
2	0,5-2%
3	2-5%
4	5-10%
5	10-15%
6	15-25%
7	25% felett

Alap neve	Alap indulásának időpontja	Alap lejáratának időpontja	Futamidő	Befektetési terület
MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2015.01.23.	2020.01.24.	5 év	Sanofi, Glaxo, Novartis nagyvállalatok részvénytulajdonosi részesedéseiből profitáló tőkevédett befektetési alap, kedvező hozam esetén akár az eredeti futamidőnél rövidebb időtávon.
MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2015.03.25.	2020.04.06.	5 év	Az olaj szektorhoz kapcsolódó tőzsdei nagyvállalatok által összeállított részvény kosár teljesítménye.
MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2015.07.21	2020.06.25	5 év	Kína belső fogyasztásából profitáló vállalatok.
MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2015.09.15	2020.09.21	5 év	Online közösségi szolgáltatásokkal és internetes kereskedelemmel foglalkozó globális nagyvállalatok részvénytulajdonosi részesedéseiből profitáló vállalatok.
MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2015.11.27	2020.12.07	5 év	Gyógyszeripari vállalatok részvény kosarának teljesítménye.
MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2016.03.30	2021.04.01	5 év	Vezető német vállalatok.
MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap	2016.05.30	2021.06.07	5 év	Olyan vállalatok részvényei, melyek elsőszámú hasznélvezői lehetnek a világot formáló globális trendeknek (Global Megatrends Index).
MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap	2016.08.10.	2021.08.11.	5 év	Gyógyszeripari vállalatok részvényeinek kosár teljesítménye.
MKB Beszédes Hozam Származtatott Alap	2016.10.11.	2021.10.14.	5 év	Telekommunikációs vállalatok részvényeinek kosár teljesítménye.
MKB e-Hozam Származtatott Befektetési Alap	2016.11.14.	2021.12.09.	5 év	Elektronikus kereskedelmi szektorban működő vállalatok részvényeinek teljesítményétől függő hozamlehetőség (tízelemű részvénykosár).

Felelősségvállalási nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az egyes Alapok befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alapok Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alapok lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alapok Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az MKB Bank Befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának Alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes Forgalmazóknál érvényes feltételekről, és az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők a forgalmazó MKB Bank Nyrt. fiókjaiban, valamint a www.mkb.hu (MKB Alapkezelő / MKB Nyíltvégű Befektetési Alapok) és a www.mkbpannonia.hu honlapokon.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja és a Tpt. 35.§ (1) bekezdése szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlattételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alapok kezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), a jelen dokumentumban bemutatott teljes alapskála forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapest Értéktőzsde tagja) a társforgalmazókat az egyes Alapok Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata tartalmazza.

Üdvözlettel: MKB Pannónia Alapkezelő Zrt.

ALAPKEZELŐ:

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Tel.: 06 (1) 799-7860
E-mail: info@mkbpannonia.hu

LETÉTKEZELŐ:

MKB Bank Zrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.

INFORMÁCIÓ:



TeleBANKár:
06 80 333 660



Kövessen bennünket!
www.facebook.com/mkbpannonia/



www.mkbpannonia.hu;
www.alapkezelo.eu