

# MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap

## EUR sorozat



marketprog  
Asset Management

### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	Marketprog Asset Management Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Marketprog Asset Management Zrt.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 1M
ISIN kód:	HU0000714548
Indulás:	2016.05.23
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 274 930 118 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 351 589 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010652 EUR

### BEFETETÉSI POLITIKA:

A MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap (továbbiakban: Részalap) elsődleges célja a kockázatmentes hozamnál magasabb megtérülés elérése hosszú távon többlet kockázatok vállalásával, döntően kötvénybefektetések és spekulatív származtatott ügyletek segítségével. Az Alapkezelő a Részalap vagyonát abszolút hozamú szemléletben kezeli, megelőzve ezzel a kockázatmentes hozamot meghaladó megtérülést. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, a volatilitás elfogadható szinten tartása érdekében. A Részalap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések mellett kiemelt figyelmet fordít a piaci hangulat ingadozására, és a technikai elemzés eszközeit is használja a piaca lépés időzítésekor. A potenciális befektetési terület elsősorban, de nem kizárólag a közép-kelet európai kötvénypiac és annak derivatív piaca. A Részalap emellett a globális devizapiac eszközeibe is befektet spekulatív vagy fedezési céllal. A Részalap a jogszabályban meghatározott limitiek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, hosszú (vételi) és fedezetlen rövid (eladási) pozíciókat is felvehet, de a teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe vett nettó eszközérték nyolcszorosát. Az "A" és "I" (forintos) sorozatok referenciahozama a ZMAX index teljesítménye, az EUR sorozatáé az 1 hónapos EURIBOR kamatlábak átlaga.

### FORGALMAZÓK

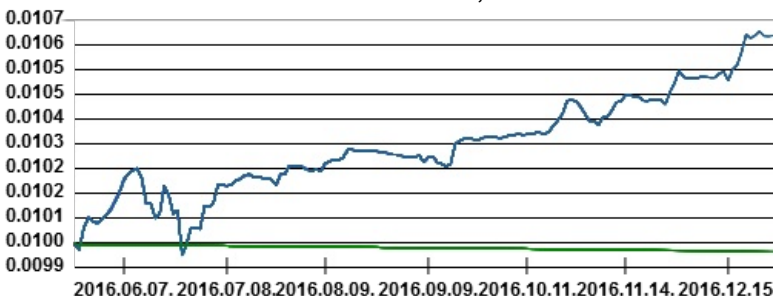
Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., SPB

### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,52 %	-0,23 %
1 hónap	1,04 %	-0,03 %
3 hónap	3,08 %	-0,09 %
6 hónap	6,01 %	-0,20 %

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

#### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.05.23 - 2016.12.31



### MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap EUR sorozat

— Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható az forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A novemberben tapasztalt pozitív hangulatot követően december hónap is az árfolyamemelkedésről szólt a nemzetközi és hazai részvénypiacokon. Ez meglehetősen szokatlan helyzet volt, mivel a legtöbb évben egy emelkedő november után inkább gyengébb december szokott bekövetkezni. A nemzetközi kötvénypiacok a hónap első felében inkább gyengültek, majd az utolsó két hétben erősödést tapasztalhattunk. A hazai kötvények gyakorlatilag egész decemberben erősödni tudtak.

A devizapiacokon a dollár tovább szárnyalt, az euróval szemben 10-15 éve látott szinteket tör le, ezzel közelítve a paritás értékét.

A forint a hónap eleji gyenge, 315 körüli szintről agresszívan tört le ismét 310 alá az euróval szemben, de a december 30-i záróértéke 311 körül volt.

Az idei évre jellemző volt, hogy a nemzetközi részvény- és kötvénypiacokon sokszor váratlan mozgásokat láthattunk, ami magyarázható a rendkívül aktív jegybanki kommunikációval és egyéb speciális eseményekkel (pl: Brexit szavazás, USA elnökválasztás), ennek ellenére a kötvények kereskedése terén a Marketprog Alapkezelő rendkívül kedvező évet tudott zárnai, jól kihasználva elsősorban a hazai kötvénypiac trendszerű mozgását. Az egyéb piaci instrumentumok kereskedése tekintetében is pozitív eredménnyel zártuk az évek, ami a nemzetközi hasonlóan aktív stratégiájú alapokat tartalmazó index teljesítményéhez mérten szintén jó eredménynek tekinthető.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	49,67 %
Kincstárjegyek	33,25 %
Számlapénz	15,41 %
Követelés	1,72 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	84,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,14 %

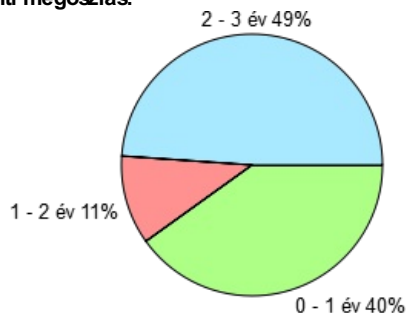
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

2019A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
2018A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
2019C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D170322 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2019A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

### Lejárat szerinti megoszlás:



### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,04 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,02 %

### BEFETETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

