

MARKETPROG ESERNYŐALAP BOND DERIVATÍV KÖTVÉNY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP

FÉLÉVES JELENTÉS

2016

KÉSZÜLT: 2016. AUGUSZTUS 26.

**MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFKETETÉSI
ALAPKEZELŐ ZRT.**

A féléves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbftv.) alapján készült, az Alap 2016. első félévi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2016.01.01.- 2016.06.30.

ÁLTALÁNOS ADATOK

A Részalap megnevezése:	MARKETPROG Esernyőalap Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap
A Részalap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
A Részalap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.
Harmonizáció szerint:	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Alapkezelő:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.), a könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló: Barsi Éva/002945
Vezető forgalmazó:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)
Forgalmazók:	Concorde Értékpapír Zrt.(1123 Budapest, Alkotás utca 50), SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty ér 7-8. 3.em.)

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2015.12.30.		2016.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	112 413 684	17,02	180 165 292	18,03
Repo	-60 225 668	-9,12		
Átruházható értékpapírok	611 189 456	92,53	810 070 168	81,09
Származékos ügyletek	1 519 275	0,23	6 324 360	0,63
Egyéb eszközök		0,00	17 388 797	1,74
Összes eszköz	664 896 748	100,66	1 013 948 617	101,49
Kötelezettségek	-4 364 310	-0,66	-14 911 687	-1,49
Nettó eszközérték	660 532 167	100,00	999 037 122	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2015.12.30.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	7 000 000	227 282 028
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	633 543 681	633 543 681
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548		5 483 131

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2015.12.30.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1.027359	1.133551

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	1.031248	1.142751
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	0.01	0.010048

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2015.12.30.		2016.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	611 189 456	100,00	810 070 168	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	611 189 456	100,00	810 070 168	100,00
Értékpapírok összesen	611 189 456	100,00	810 070 168	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Adatok e Ft-ban

Befektetésből származó jövedelem	
Pénzügyi műveletek bevételei	102 056
Értékpapír értékesítésből	993
Határidős ügyletek nyeresége	89 863
Kapott kamatok, osztalékok	11 200
Átértékelés	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 597

Értékpapír értékesítésből	323
Határidős ügyletek vesztesége	10 274
Értékelés és árfolyam kiadások	
Összesen	91 459

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	
Számviteli szolgáltatás	300
Könyvvizsgálati költség	699
MNB eljárási díjak	105
Bankköltség	89
Alapkezelési díjak	4 927
Letétkezelői jutalék	424
Forgalmazói díj	254
KELER díj	2
WARP költség	30
Tranzakciós díj	9
Alapkezelési sikerdíj	-
Befektetési alapok különadója	211
Összesen	7 050

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése

Megnevezés	2015.12.31.	Kibocsátás/Növekedés	Visszaváltás/Csökkenés	2016.06.30.
Induló tőke	640 544	228 937	5 660	863 821
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 445	123 486	707	142 224
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 664	25 907	707	26 864
Befektetések értéknövekedése/értékcsökkenés	2 918	13 170		16 088

Előző év(ek) eredménye		14 863		14 863
Nettó jövedelem (üzleti év eredménye)	14 863	69 546		84 409
Saját tőke	659 989	352 423	6 367	1 006 045

VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek a változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknep Value date
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	10 983 104	0,998464	2015.06.30.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	257 635 770	1,133551	2016.06.30.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	100 084 541	0,999174	2015.06.30.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	723 982 675	1,142751	2016.06.30.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548		0,010000	2015.06.30.
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	55 095	0,010048	2016.06.30.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
2028A Forward Eladás		30 000	13 351,14 0	13 300,6300	1 515 300	HUF	2015.12. 31.
Összesen					1 515 300	HUF	2015.12. 31.
2023A Forward Vétel		50 000	12 624,06 0	12 591,9300	-1 606 500	HUF	2016.03. 31.
Összesen					-1 606 500	HUF	2016.03. 31.
EURHUF SC 20160622 312 Eladás	2016.06.22.	1 000 000	0,008	0,0092	-2 876 500	HUF	2016.04. 29.
EURHUF SP 20160622 312 Eladás	2016.06.22.	1 000 000	0,009	0,0079	-2 459 800	HUF	2016.04. 29.
Összesen					-5 336 300	HUF	2016.04. 29.
EUR/HUF CFD Vétel		500 000	317,49 0	314,2000	-1 645 000	HUF	2016.05. 31.
EURHUF SC 20160622 312 Eladás	2016.06.22.	1 000 000	0,008	0,0102	-3 211 100	HUF	2016.05. 31.
2027A Forward Eladás		50 000	9 811,91 0	9 731,7000	4 010 500	HUF	2016.05. 31.
EURHUF SP 20160622 312 Eladás	2016.06.22.	1 000 000	0,009	0,0024	-751 700	HUF	2016.05. 31.
Összesen					-1 597 300	HUF	2016.05. 31.
EUR/HUF16.08.01 Forward Vétel	2016.08.01.	30 000	317,33 0	316,5420	-23 640	HUF	2016.06. 30.
2028A Forward Vétel		50 000	13 766,99 0	13 893,9500	6 348 000	HUF	2016.06. 30.
Összesen					6 324 360	HUF	2016.06. 30.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

1. Tőkepiac alakulása

1.1. Makrogazdasági környezet

A tőkepiacokra leginkább ható makrogazdasági hatások a jegybankok oldaláról érkeztek a 2016. évben is hasonlóan az előző évekhez. A jegybankok által képviselt gazdasági növekedést megindító lépéseink közvetlenül hatotta a világ kötvény, részvény és nyersanyagpiacaira. A fejlett piacokon található rendkívül alacsony kamatszintek a fejlődő piacok felé is begyűrűztek, ezzel további vételi nyomás alá helyezve a fejlődő piacok kötvénypiacait és az alternatív befektetési piacot jelentő részvénypiacokat. A gazdasági növekedés régióként nagyon eltérő számot mutatott, hiszen míg az Amerikából és Ázsiából érkező számok inkább pozitívak voltak, addig az európai növekedés továbbra is dőcög, ezzel előrevetítve egy elhúzódó alacsony kamatkörnyezetet a mi régióinkban. Az elmúlt évek gazdasági növekedési számainak javulása mellett a munkanélküliségi adatok is javulásnak indultak, az USA-ban a jegybanki kamatemelésnek a lehetősége az elmúlt hónapokban folyamatosan terítéken van, azonban a jelek szerint nehezen szánja rá magát a FED. Az európai helyzet nem ennyire világos, itt rendkívül nagy különbségek tapasztalhatóak akár az eurózóna tagországai között a gazdasági mutatók terén is. A különböző eszközosztályok volatilitása az idei év második negyedévében lecsökkent, az elmúlt negyedévekhez viszonyítva.

1.2. Kötvénypiacok

A nemzetközi kötvénypiacokon a hozamcsökkenés folytatódott, ebben az évben már a német 10 éves államkötvény hozamszintje is negatív tartományba került, de az USA 10 éves kötvény is több, mint 60 bázispontot veszített a hozamértékéből.

A nemzetközi kötvénypiacon tapasztalható erős hozamcsökkenés a hazai kötvénypiacra is kedvező hatással volt, ezzel történelmi mélységbe terelve a hazai kötvények hozamát. A megnövekedett érdeklődés a hazai eszközökre a kedvezőbb hazai makrogazdasági mutatók és a stabil forint árfolyam is támogatta.

1.3. Részvénypiacok

Az idei évben a korrekciós január hónapot kivéve lényegében folyamatosan emelkedtek a részvényindexek a főbb nemzetközi piacokon. Az emelkedés okaként egyrészt az alacsony kamatkörnyezet által generált befektetői hozamigényt említhetjük, mely a kamatozó papírok piacáról nagy mennyiségű pénzt csatornázott át a részvénypiacokra, a likviditás bőség mellett a technikai faktorok is felfelé mutattak, így a főbb indexek emelkedő trendje nem változott.

A hazai részvényt piacon az idei év rendkívül kedvezően alakult, különösen tavasszal tapasztalhattunk erős vételi nyomást a hazai részvényekben, elsősorban az OTP, MOL és Telekom részvények szárnyaltak március és április hónapokban.

1.4. Nyersanyagpiacok

A két fontos nyersanyag esetében agresszív emelkedést tapasztalhattunk. Mind az olaj, mind az arany esetében az év eleji mélypontokat követően az árfolyamok gyors emelkedésbe kezdtek. Az olaj az év eleji 30 dollár alatti szintekhez képest félévkor közel 50 dolláron állt a termék, míg az arany az év eleji 1070-es szint után 1340-re emelkedett.

1.5. Devizapiacok

A nemzetközi devizapiac nyugodtan viselkedett, a dollár devizapárok közül csak a japán jen produkált komolyabb mozgást, az év eleji 120-as árfolyamról 100-ig süllyedt.

A forintnak a relatíve alacsony volatilitása megmaradt, júniusban tapasztaltunk az angol „Brexit” szavazás során magas árfolyam-ingadozást, amikor ugyan csak 1 nap erejéig, de 320 fölé került az euróval szembeni jegyzés szintje.

2. MARKETPROG BOND Derivatív Kötvény Származtatott Részalap

A befektetési alapjaink szempontjából a hazai állampapírpiac, részvényindexek és a devizapiacok mozgása volt leginkább érdekes számunkra az alapkezelés során.

A Marketprog BOND alapunk befektetési célpiaca a közép-kelet európai államkötvénypiac és azok derivatívái. A fentiekben leírtaknak szerint az államkötvények árfolyamai emelkedtek az idei év során és komolyabb trendeket is el lehetett kapni a tavaszi időszakban, így a befektetési környezet mindenképpen kedvező volt a BOND alapunk esetében.

Az Alap befektetési politikáját részletesen a Kezelési Szabályzatának III. Fejezete tartalmazza, abban változás a tárgyidőszakban nem következett be.

A Bond Alapunk a 2016. év I. félévében 10,37%-ot teljesített.

3. MARKETPROG Alapkezelő

A MARKETPROG Alapkezelő életében az idei év már egy teljes üzleti év, ahol az alapkezelő a rendelkezésre álló MNB engedélyekben foglaltaknak megfelelően, mind a portfólió-kezelést és alapkezelést végezte. A kezelt vagyon tekintetében az első félévben nagy lépést tudott tenni előre, hiszen az év eleji kb. 900 millió kezelt vagyonhoz képest, 2016. június 30-án már 1.690 millió forint kezelt állománnyal rendelkezett.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Mivel az Alapkezelő a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

Mivel az Alapkezelő a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

A MARKETPROG BOND Derivatív Kötvény Származtatott Részalap tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Ezen részalap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitettsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az Alap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8.

A tőkeáttétel 2016.06.30-án

Nettó eszközérték (NAV)	999037122	HUF	100%
Származékos ügyletek	694697500	HUF	69,5367%
Nettó pozíció / tőkeáttétel	1693734430	HUF	169,5367%
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	1172711305	HUF	117,3842%