

# **SKIPPER ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**FÉLÉVES JELENTÉS  
2019**

**KÉSZÜLT: 2019. AUGUSZTUS 28.**

**MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFKETETÉSI  
ALAPKEZELŐ ZRT.**

A féléves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbfv.) alapján készült, az Alap 2019. első félévi működésének bemutatása céljából.

Tárgydőszak: 2019.01.01.- 2019.06.30.

### **ÁLTALÁNOS ADATOK**

Az alap megnevezése:	SKIPPER Abszolút Hozamú Származtatott Alap
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:	Erste Bank Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)
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.)
Forgalmazó:	MARKETPROG Asset Management Befektetési Alapkezelő Zrt. (1124 Budapest, Csörsz utca 45.)

## I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2018.12.28.		2019.06.28.	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	911 154	70,07	730 447	55,82
Repo				
Átruházható értékpapírok	428 830	32,98	649 154	49,61
Származékos ügyletek	-35 408	-2,72	-65 023	-4,97
Egyéb eszközök	1 153	0,09	871	0,07
<b>Összes eszköz</b>	<b>1 305 729</b>	<b>100,41</b>	<b>1 315 449</b>	<b>100,52</b>
Kötelezettségek	-5 308	-0,41	-6 847	-0,52
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 300 422</b>	<b>100,00</b>	<b>1 308 602</b>	<b>100,00</b>

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.06.28.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	B	EUR	HU0000719299	116 158 211	116 158 211
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000719315	53 540 475	53 540 475
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	C	EUR	HU0000719307		
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000719323		

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

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.06.28.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	B	EUR	HU0000719299	0.009751	0.009818
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000719315	1.007484	1.016328
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	C	EUR	HU0000719307	0.01	0.01
Skipper Abszolút Hozamú Számaztatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000719323	1	1

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

#### IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2018.12.28.		2019.06.28.	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Részvény - Egyéb külföld			269 871	41,57
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen			269 871	41,57
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	176 944	41,26		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	251 886	58,74	379 283	58,43
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	428 830	100,00	379 283	58,43
Értékpapírok összesen	428 830	100,00	649 154	100,00

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

#### V. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉNEK A VÁLTOZÁSA

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	B	EUR	HU0000719299	1 320 090	0,009767	2018.06.29.
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	B	EUR	HU0000719299	1 140 416	0,009818	2019.06.28.
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000719315	4 084 864	1,014778	2018.06.29.
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000719315	54 414 661	1,016328	2019.06.28.

Alap						
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	C	EUR	HU0000719307		0,010000	2018.06.29.
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	C	EUR	HU0000719307		0,010000	2019.06.28.
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000719323		1,000000	2018.06.29.
Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000719323		1,000000	2019.06.28.

## VI. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF19.02.25 Forward Eladás	2019.02.25.	160 000	318,270	315,9843	1 158	EUR	2019.01.31.
EUR/RON19.04.30 Forward Vétel	2019.04.30.	500 000	4,815	4,7753	-4 232	EUR	2019.01.31.
EUR/HUF19.02.26 Forward Vétel	2019.02.26.	200 000	317,800	315,9888	-1 147	EUR	2019.01.31.
EUR/HUF19.02.26 Forward Vétel	2019.02.26.	200 000	316,100	315,9888	-70	EUR	2019.01.31.
EUR/RON19.03.05 Forward Vétel	2019.03.05.	200 000	4,691	4,7522	2 596	EUR	2019.01.31.
EUR/RON19.03.05 Forward Vétel	2019.03.05.	300 000	4,691	4,7522	3 894	EUR	2019.01.31.
EUR/HUF19.02.12 Forward Vétel	2019.02.12.	700 000	323,560	315,9194	-16 932	EUR	2019.01.31.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,890	5,1930	1 319	EUR	2019.01.31.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,850	5,1930	1 493	EUR	2019.01.31.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,840	5,1930	1 537	EUR	2019.01.31.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,830	5,1930	1 580	EUR	2019.01.31.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,820	5,1930	1 624	EUR	2019.01.31.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,810	5,1930	1 667	EUR	2019.01.31.

EUR Mini Futures Mar19 Vétel		8	1,137	1,1487	5 224	EUR	2019.01.31.
EUR Mini Futures Mar19 Vétel		2	1,149	1,1487	-54	EUR	2019.01.31.
EUR Mini Futures Mar19 Vétel		2	1,145	1,1487	403	EUR	2019.01.31.
IRS Pay fixed (fix: 4.04%, változó: ROBOR 3M)	2023.02.28.	3 260 000			-27 948	EUR	2019.01.31.
IRS Pay fixed (fix: 4.11%, változó: ROBOR 3M)	2023.03.06.	2 500 000			-23 185	EUR	2019.01.31.
Összesen					-65 867	EUR	2019.01.31.
EUR/RON19.03.05 Forward Vétel	2019.03.05.	200 000	4,691	4,7490	2 460	EUR	2019.02.28.
EUR/RON19.03.05 Forward Vétel	2019.03.05.	300 000	4,691	4,7490	3 689	EUR	2019.02.28.
EUR/HUF19.05.13 Forward Vétel	2019.05.13.	700 000	319,340	316,7095	-5 820	EUR	2019.02.28.
EUR/HUF19.05.29 Forward Vétel	2019.05.29.	200 000	318,100	316,7787	-835	EUR	2019.02.28.
EUR/HUF19.05.28 Forward Eladás	2019.05.28.	160 000	317,750	316,7744	493	EUR	2019.02.28.
EUR/RON19.04.30 Forward Vétel	2019.04.30.	500 000	4,815	4,7743	-4 335	EUR	2019.02.28.
EUR Futures Mar19 125k Vétel	2019.03.18.	1	1,133	1,1394	669	EUR	2019.02.28.
EUR Futures Mar19 125k Vétel	2019.03.18.	1	1,137	1,1394	280	EUR	2019.02.28.
BRL Futures Apr19 Vétel		10	26,765	26,6600	-922	EUR	2019.02.28.
BRL Futures Apr19 Vétel		2	26,753	26,6600	-162	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	2	5,180	5,1730	-61	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	2	5,220	5,1730	-413	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	2	5,190	5,1730	-149	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	2	5,162	5,1730	97	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,890	5,1730	1 242	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,850	5,1730	1 418	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,840	5,1730	1 461	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,830	5,1730	1 505	EUR	2019.02.28.
MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,820	5,1730	1 549	EUR	2019.02.28.



MXN Futures Mar19 Vétel	2019.03.20.	1	4,810	5,1730	1 593	EUR	2019.02.28.
EUR Mini Futures Mar19 Vétel		2	1,137	1,1393	285	EUR	2019.02.28.
EUR Mini Futures Mar19 Vétel		2	1,149	1,1393	-1 086	EUR	2019.02.28.
EUR Mini Futures Mar19 Vétel		2	1,145	1,1393	-625	EUR	2019.02.28.
IRS Pay fixed (fix: 4.04%, változó: ROBOR 3M)	2023.02.28.	3 260 000			-12 539	EUR	2019.02.28.
IRS Pay fixed (fix: 4.11%, változó: ROBOR 3M)	2023.03.06.	2 500 000			-29 081	EUR	2019.02.28.
Összesen					-45 968	EUR	2019.02.28.
EUR/RON19.04.30 Forward Vétel	2019.04.30.	500 000	4,815	4,7891	-2 760	EUR	2019.03.29.
EUR/HUF19.05.13 Forward Vétel	2019.05.13.	500 000	319,340	321,0072	2 599	EUR	2019.03.29.
EUR/HUF19.05.29 Forward Vétel	2019.05.29.	200 000	318,100	321,0772	1 856	EUR	2019.03.29.
EUR/HUF19.05.28 Forward Eladás	2019.05.28.	160 000	317,750	321,0797	-1 661	EUR	2019.03.29.
EUR/RON20.03.05 Forward Vétel	2020.03.05.	500 000	4,935	4,9349	-31	EUR	2019.03.29.
EUR/HUF19.05.13 Forward Vétel	2019.05.13.	200 000	315,980	321,0072	3 134	EUR	2019.03.29.
ZW WHEAT Future May19 (W K9) Vétel	2020.03.24.	3	460,000	457,7500	-301	EUR	2019.03.29.
ZW WHEAT Future May19 (W K9) Vétel	2019.05.14.	3	469,500	457,7500	-1 572	EUR	2019.03.29.
GCM9 Gold Futures 2019 Jun19 GCM9 Vétel	2019.06.26.	1	1 318,000	1 298,5000	-1 739	EUR	2019.03.29.
SIK9 Silver Futures May19 SIK9 Vétel	2019.05.29.	1	15,120	15,1100	-45	EUR	2019.03.29.
SIK9 Silver Futures May19 SIK9 Vétel	2019.05.29.	1	15,165	15,1100	-245	EUR	2019.03.29.
EUR Futures Jun19 125k ECM9 Vétel		3	1,141	1,1288	-4 131	EUR	2019.03.29.
IRS Pay fixed (fix: 4.04%, változó: ROBOR 3M)	2023.02.28.	3 260 000			-17 339	EUR	2019.03.29.
IRS Pay fixed (fix: 4.11%, változó: ROBOR 3M)	2023.03.06.	2 500 000			-14 668	EUR	2019.03.29.

Összesen					-28 870	EUR	2019.03.29.
EUR/RON19.05.30 Forward Vétel	2019.05.30.	500 000	4,775	4,7742	-53	EUR	2019.04.30.
EUR/HUF19.05.13 Forward Vétel	2019.05.13.	100 000	319,340	322,9314	1 112	EUR	2019.04.30.
EUR/HUF19.05.29 Forward Vétel	2019.05.29.	200 000	318,100	323,0025	3 037	EUR	2019.04.30.
EUR/HUF19.05.28 Forward Eladás	2019.05.28.	160 000	317,750	322,9979	-2 601	EUR	2019.04.30.
EUR/RON20.03.05 Forward Vétel	2020.03.05.	500 000	4,935	4,9063	-3 037	EUR	2019.04.30.
EUR/HUF19.05.13 Forward Vétel	2019.05.13.	200 000	315,980	322,9314	4 306	EUR	2019.04.30.
EUR Futures Jun19 125k ECM9 Vétel		3	1,141	1,1266	-4 869	EUR	2019.04.30.
EUR Futures Jun19 125k ECM9 Vétel		1	1,131	1,1266	-508	EUR	2019.04.30.
GCM9 Gold Futures 2019 Jun19 GCM9 Vétel	2019.06.26.	1	1 318,000	1 285,7000	-2 882	EUR	2019.04.30.
SIN9 Silver Futures Jul19 SIN9 Vétel		2	15,038	14,9840	-482	EUR	2019.04.30.
IRS Pay fixed (fix: 4.04%, változó: ROBOR 3M)	2023.02.28.	3 260 000			-8 434	EUR	2019.04.30.
IRS Pay fixed (fix: 4.11%, változó: ROBOR 3M)	2023.03.06.	2 500 000			-8 041	EUR	2019.04.30.
Összesen					-13 710	EUR	2019.04.30.
EUR/RON20.03.05 Forward Vétel	2020.03.05.	500 000	4,935	4,8784	-5 979	EUR	2019.05.31.
EUR/HUF19.06.13 Forward Vétel	2019.06.13.	300 000	323,480	324,9869	1 391	EUR	2019.05.31.
EUR/HUF19.08.28 Forward Eladás	2019.08.28.	160 000	326,130	325,3568	381	EUR	2019.05.31.
EUR/HUF19.06.28 Forward Vétel	2019.06.28.	200 000	325,880	325,0664	-501	EUR	2019.05.31.
SIN9 Silver Futures Jul19 SIN9 Vétel		2	15,038	14,5670	-4 225	EUR	2019.05.31.
EUR Futures Jun19 125k ECM9 Vétel		3	1,141	1,1187	-7 569	EUR	2019.05.31.
EUR Futures Jun19 125k ECM9 Vétel		1	1,131	1,1187	-1 402	EUR	2019.05.31.
GCQ9 Gold Futures 2019 Aug19 Vétel	2019.08.28.	1	1 282,400	1 311,1000	2 574	EUR	2019.05.31.
IRS Pay fixed (fix: 4.04%, vált: ROBOR 3M)	2023.02.28.	3 260 000			-27 443	EUR	2019.05.31.



IRS Pay fixed (fix: 4.11%, változó: ROBOR 3M)	2023.03.06.	2 500 000				-18 468	EUR	2019.05.31.
Összesen						-50 618	EUR	2019.05.31.
EUR/RON20.03.05 Forward Vétel	2020.03.05.	500 000	4,935	4,8473		-9 279	EUR	2019.06.28.
EUR/HUF19.08.28 Forward Eladás	2019.08.28.	160 000	326,130	323,8919		1 107	EUR	2019.06.28.
EUR/RON19.09.05 Forward Vétel	2019.09.05.	300 000	4,785	4,7606		-1 533	EUR	2019.06.28.
EUR/HUF19.09.03 Forward Vétel	2019.09.03.	700 000	324,100	323,9265		-375	EUR	2019.06.28.
EUR Futures Sep19 125k ECU9 Vétel	2019.09.16.	8	1,140	1,1446		3 776	EUR	2019.06.28.
SIU9 Silver Futures Sep19 Vétel	2019.09.26.	2	15,290	15,3410		448	EUR	2019.06.28.
GCQ9 Gold Futures 2019 Aug19 Vétel	2019.08.28.	1	1 282,400	1 413,7000		11 529	EUR	2019.06.28.
IRS Pay fixed (fix: 4.04%, változó: ROBOR 3M)	2023.02.28.	3 260 000				-30 294	EUR	2019.06.28.
IRS Pay fixed (fix: 4.11%, változó: ROBOR 3M)	2023.03.06.	2 500 000				-24 648	EUR	2019.06.28.
Összesen						-65 023	EUR	2019.06.28.

## VII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA

A kötvénypiacokon továbbra is az alacsony hozamkörnyezet volt a meghatározó. A magyar állampapírpiacon a második negyedévben kis mértékben emelkedtek a hozamok, de a volatilitás nagyon alacsony maradt. A forint árfolyama is viszonylag szűk sávban mozgott 2019 első félévében. A FED kamatcsökkentésére vonatkozó várakozások megerősödésével jól teljesítettek a globális részvénypiacok az első félévben, 15%-nál nagyobb volt az emelkedés. A fejlődő piacok felett az USA-Kína kereskedelmi háború, az argentin és török bizonytalanságok miatt visszafogottabb, 9% körüli teljesítményt nyújtottak. A dollár a fejlődő piacokhoz képest magasabb kamatok és az USA robusztusabb növekedése miatt enyhén tovább erősödött, ami ugyancsak rányomta bélyegét a fejlődő piacon teljesítményére. Ugyanakkor a recessziós félelmek beindulásával júniusban a nemesfémek árfolyama is meglódult, a befektetői érdeklődés rendkívül megnövekedett a biztonságos befektetési alternatívák irányába.

## VIII. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

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

## IX. LIKVIDITÁSKÉZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

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

## X. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Skipper Abszolút Hozamú Származtatott Alap tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Az alap a jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitétsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az Alap által felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8.

	összeg	deviza	%
Nettó eszközérték (NAV)	1331338,291	EUR	100
Származékos ügyletek	3979998,994	EUR	298,9472
Nettó pozíció / tőkeáttétel	4895007,911	EUR	367,6757
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	2416376,444	EUR	181,4998