

**MARKETPROG ESERNYŐALAP BOND DERIVATÍV
KÖTVÉNY SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP**

FÉLÉVES JELENTÉS

2017

KÉSZÜLT: 2017. AUGUSZTUS 28.

**MARKETPROG ASSET MANAGEMENT BEFKETETÉSI
ALAPKEZELŐ ZRT.**

A féléves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült, az Alap 2017. első félévi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2017.01.01.- 2017.06.30.

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.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.)

I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2016.12.30.		2017.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	355 892 135	15,64	740 652 306	21,39
Repo				
Átruházható értékpapírok	1 914 315 104	84,15	2 771 974 968	80,07
Származékos ügyletek	-6 641 642	-0,29	-52 135 849	-1,51
Egyéb eszközök	45 060 198	1,98	25 817 731	0,75
Összes eszköz	2 308 625 794	101,48	3 486 309 157	100,70
Kötelezettségek	-33 712 893	-1,48	-24 375 462	-0,70
Nettó eszközérték	2 274 930 118	100,00	3 461 946 348	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2016.12.30.	2017.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	669 432 161	1 226 890 637
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	849 065 386	900 036 006
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	126 885 919	227 924 175

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2016.12.30.	2017.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1.212853	1.254499
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	1.227981	1.275742

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	0.010652	0.011003
--	---	-----	--------------	----------	----------

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2016.12.30.		2017.06.30.	
	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	1 914 315 104	100,00	2 771 974 968	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	1 914 315 104	100,00	2 771 974 968	100,00
Értékpapírok összesen	1 914 315 104	100,00	2 771 974 968	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	437 436
Értékpapír értékesítésből	131 303
Határidős ügyletek nyeresége	306 133
Kapott kamatok, osztalékok	
Átértékelés	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	140 059
Értékpapír értékesítésből	67 680
Határidős ügyletek vesztesége	72 336
Értékelés és árfolyam kiadások	43
Összesen	297 377

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	
Számviteli szolgáltatás	300
Könyvvizsgálati költség	630
MNB eljárási díjak	252
Bankköltség	141
Alapkezelési díjak	23 138
Letétkezelői jutalék	1 432
Forgalmazói díj	861
KELER díj	2
WARP költség	20
Tranzakciós díj	18
Alapkezelési sikerdíj	-
Befektetési alapok különadója	719
Összesen	27 513

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése

Megnevezés	2016.12.31.	Kibocsátás/Növekedés	Visszaváltás/Csökkenés	2017.06.30.
Induló tőke	1 912 528	1 004 372	82 841	2 834 059
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	362 435	603 010	317 233	648 211
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	167 777	176 920	14 069	330 628
Befektetések értéknövekedése/értékcsökkenés	23 569		146 938	-123 369
Előző év(ek) eredménye	14 863	156 226		171 089
Nettó jövedelem (üzleti év eredménye)	156 226	269 864	156 226	269 864
Saját tőke	2 274 963	777 781	118 208	3 482 270

VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉNEK A VÁLTOZÁSA

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	1 jegyre jutó eszközérték	Értéknap
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	10 983 104	0,998464	2015.06.30.
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	257 635 770	1,133551	2016.06.30.
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1 539 133 077	1,254499	2017.06.30.
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	100 084 541	0,999174	2015.06.30.
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	723 982 675	1,142751	2016.06.30.
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	1 148 213 734	1,275742	2017.06.30.
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548		0,010000	2015.06.30.
MARKETPRO	B	EUR	HU0000714548	55 095	0,010048	2016.06.30.

G Bond Derivatív Kötvény Szármatatott Részalap						
MARKETPRO G Bond Derivatív Kötvény Szármatatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	2 507 850	0,011003	2017.06.30.

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF17.03. 02 Forward Vétel	2017. 03.02.	1 006 000	310,650	311,1383	491 230	HUF	2017.01.31.
Összesen					491 230	HUF	2017.01.31.
EUR/HUF17.04. 03 Forward Vétel	2017. 04.03.	1 406 000	307,900	307,8685	-44 289	HUF	2017.02.28.
2020B Forward Vétel		420 000	10 928,310	10 938,6400	4 338 600	HUF	2017.02.28.
2024B Forward Eladás		150 000	10 226,470	10 247,7000	-3 184 500	HUF	2017.02.28.
IRS Pay fixed (fix: 0.85%, változó: BUBOR 6M)	2020. 01.28.	5 000 000 000			9 082 705	HUF	2017.02.28.
Összesen					10 192 516	HUF	2017.02.28.
EUR/HUF17.05. 03 Forward Vétel	2017. 05.03.	1 406 000	308,630	308,8478	306 227	HUF	2017.03.31.
2020B Forward Vétel		420 000	10 928,310	11 078,5900	63 117 600	HUF	2017.03.31.
FGBL JUN 17 BUND Eladás		20	161,350	161,4200	-432 180	HUF	2017.03.31.
IRS Pay fixed (fix: 0.85%, változó: BUBOR 6M)	2020. 01.28.	5 000 000 000			-31 760 800	HUF	2017.03.31.
Összesen					31 663 027	HUF	2017.03.31.
EUR/HUF17.06. 06 Forward Vétel	2017. 06.06.	1 406 000	312,730	311,7362	-1 397 283	HUF	2017.04.28.
2020B Forward Vétel		420 000	10 928,310	11 133,0800	86 003 400	HUF	2017.04.28.
2028A Forward Eladás		120 000	13 500,500	13 573,8300	-8 799 600	HUF	2017.04.28.
IRS Pay fixed (fix: 0.85%, változó: BUBOR 6M)	2020. 01.28.	5 000 000 000			-25 897 118	HUF	2017.04.28.
Összesen					49 909	HUF	2017.04.28.

					399		
EUR/HUF17.06.06 Forward Vétel	2017.06.06.	1 406 000	312,730	307,8045	-6 925 253	HUF	2017.05.31.
EUR/HUF17.06.06 Forward Vétel	2017.06.06.	300 000	312,200	307,8045	-1 318 650	HUF	2017.05.31.
EUR/HUF17.06.06 Forward Vétel	2017.06.06.	500 000	308,940	307,8045	-567 750	HUF	2017.05.31.
2020B Forward Vétel		420 000	11 166,630	11 175,0000	3 515 400	HUF	2017.05.31.
FGBL JUN 17 BUND Eladás		20	161,500	162,3200	-5 047 592	HUF	2017.05.31.
IRS Pay fixed (fix: 0.85%, változó: BUBOR 6M)	2020.01.28.	5 000 000 000			-52 814 539	HUF	2017.05.31.
Összesen					-58 110 792	HUF	2017.05.31.
EUR/HUF17.07.06 Forward Vétel	2017.07.06.	2 206 000	308,200	308,8941	1 531 185	HUF	2017.06.30.
2020B Forward Vétel		420 000	10 855,570	10 857,6700	882 000	HUF	2017.06.30.
GBL AUG17 162,5 P Eladás		20	0,650	1,1500	-3 088 700	HUF	2017.06.30.
IRS Pay fixed (fix: 0.85%, változó: BUBOR 6M)	2020.01.28.	5 000 000 000			-54 549 033	HUF	2017.06.30.
Összesen					-52 135 849	HUF	2017.06.30.

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

A tavalyi évben tapasztalt alapvető trendek nem változtak a főbb piacokon. Ennek megfelelően az Alap befektetési politikájában meghatározott célok eléréséhez is hasonló befektetési stratégiával kellett dolgozni.

A kötvénypiacokon továbbra is az alacsony hozamkörnyezet volt a meghatározó, a jegybankok oldaláról tapasztalt kamatemelési hajlandóság ugyan jelen van, de hatása csekély a kamatozó papírok piacán.

A részvénypiacok év elejétől szinte folyamatosan emelkedtek, majd minden meghatározó index új történelmi csúcsra emelkedett. Június végével a piacok kissé bizonytalanok kezdtek.

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 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.

Nettó eszközérték (NAV)	3 461 946 348	HUF	100%
Származékos ügyletek	9 567 325 410	HUF	276,36%
Nettó pozíció / tőkeáttétel	8 026 170 405	HUF	231,84%
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	3 465 949 005	HUF	100,12%