

**MARKETPROG ESERNYŐALAP TECHNICS
ABSZOLÚT HOZAMÚ 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: Kbtv.) alapján készült, az Alap 2016. első félévi működésének bemutatása céljából.

Tárgyidőszak: 2016.01.01.- 2016.06.30.

ÁLTALÁNOS ADATOK

A Részalap megnevezése: MARKETPROG Esernyőalap Technics Abszolút Hozamú 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	18 679 538	8,31	27 492 118	10,34
Repo	82 121 044	36,53		
Átruházható értékpapírok	125 215 598	55,70	246 183 186	92,59
Származékos ügyletek	31 716	0,01	-731 475	-0,28
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	226 047 896	100,55	272 943 829	102,65
Kötelezettségek	-1 232 438	-0,55	-7 050 159	-2,65
Nettó eszközérték	224 815 469	100,00	265 893 667	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

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

Befektetési jegy				2015.12.30.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714571	221 229 994	261 040 404
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000 714563		

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

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

Befektetési jegy				2015.12.30.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714571	1.016207	1.018592
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714688	0.01	0.01

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	125 215 598	100,00	246 183 186	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	125 215 598	100,00	246 183 186	100,00
Értékpapírok összesen	125 215 598	100,00	246 183 186	100,00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Adatok ezer Ft-ban

Befektetésből származó jövedelem	
Pénzügyi műveletek bevételei	20 036
Értékpapír értékesítésből	367
Határidős ügyletek nyeresége	17 471

Kapott kamatok, osztalékok	2 198
Átértékelés	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 511
Értékpapír értékesítésből	305
Határidős ügyletek vesztesége	5 206
Értékelés és árfolyam kiadások	
Összesen	14 525

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók	
Számviteli szolgáltatás	300
Könyvvizsgálati költség	437
MNB eljárási díjak	31
Bankköltség	446
Alapkezelési díjak	2 536
Letétkezelői jutalék	390
Forgalmazói díj	76
KELER díj	3
WARP költség	30
Tranzakciós díj	11
Alapkezelési sikerdíj	-
Befektetési alapok különadója	64
Összesen	4 324

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése

Megnevezés	2015.12.31.	Kibocsátás/Növekedés	Visszaváltás/Csökkenés	2016.06.30.
Induló tőke	221 230	72 610	32 800	261 040
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 523	11 871	9 563	5 831

Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	714	1 670	478	1 906
Befektetések értéknövekedése/értékcsökkenés	872		9 085	-8 213
Előző év(ek) eredménye		1 937		1 937
Nettó jövedelem (üzleti év eredménye)	1 937	8 264		10 201
Saját tőke	224 753	84 481	42 363	266 871

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	Értéknap Value date
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714571	93 586 781	0,998259	2015.06.30.
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714571	265 893 667	1,018592	2016.06.30.
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714563		0,010000	2015.06.30.
MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714563		0,010000	2016.06.30.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárát	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
COFFEE CFD márc.16 Vétel		4	119,080	126,7000	87 365	HUF	2015.12.31.
Összesen					87 365	HUF	2015.12.31.
COFFEE CFD márc.16 Vétel		4	119,080	116,3500	-31 290	HUF	2016.01.29.
Cocoa Futures CFD Vétel		8	2 891,000	2 761,0000	-298 002	HUF	2016.01.29.
COFFEE CFD márc.16 Vétel		4	116,330	116,3500	229	HUF	2016.01.29.
DAX30 CFD-EUR Vétel	2020.12.31.	2	9 726,100	9 798,1100	44 995	HUF	2016.01.29.
Összesen					-284 068	HUF	2016.01.29.
NZD/USD CFD Vétel		70 000	0,659	0,6597	10 316	HUF	2016.02.29.
USD/CAD CFD Eladás		80 000	1,355	1,3533	35 538	HUF	2016.02.29.
USD/CHF CFD Eladás		70 000	1,002	0,9966	109 567	HUF	2016.02.29.
USD/JPY CFD Vétel		70 000	113,150	112,9300	-38 831	HUF	2016.02.29.
GBP/USD CFD Eladás		35 000	1,390	1,3913	-10 961	HUF	2016.02.29.
Összesen					105 629	HUF	2016.02.29.
USD/JPY CFD Vétel		80 000	112,430	112,5000	13 791	HUF	2016.03.31.
USD/CAD CFD Vétel		30 000	1,297	1,2976	4 805	HUF	2016.03.31.
2023AForward Vétel		5 000	12 405,800	12 591,9300	930 650	HUF	2016.03.31.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	20	2 008,600	2 059,7400	-282 927	HUF	2016.03.31.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	10	2 068,700	2 059,7400	24 785	HUF	2016.03.31.
Összesen					691 103	HUF	2016.03.31.
USD/CAD CFD Vétel		30 000	1,289	1,2557	-220 333	HUF	2016.04.29.

USD/CAD CFD Vétel		30 000	1,276	1,2557	-135 994	HUF	2016.04.29.
USD/CAD CFD Vétel		30 000	1,259	1,2557	-21 856	HUF	2016.04.29.
EUR/USD CFD Eladás		20 000	1,135	1,1440	-50 425	HUF	2016.04.29.
USD/CHF CFD Vétel		100 000	0,973	0,9595	-385 809	HUF	2016.04.29.
USD/JPY CFD Vétel		100 000	108,866	106,8300	-520 972	HUF	2016.04.29.
EUR/USD CFD Eladás		20 000	1,137	1,1440	-39 463	HUF	2016.04.29.
EUR/USD CFD Eladás		20 000	1,139	1,1440	-28 501	HUF	2016.04.29.
EUR/USD CFD Eladás		20 000	1,141	1,1440	-17 539	HUF	2016.04.29.
EUR/USD CFD Eladás		20 000	1,143	1,1440	-6 577	HUF	2016.04.29.
2023AForward Vétel		5 000	12 607,980	12 348,5700	-1 297 050	HUF	2016.04.29.
2023AForward Vétel		5 000	12 500,680	12 348,5700	-760 550	HUF	2016.04.29.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	10	2 069,800	2 065,3000	12 332	HUF	2016.04.29.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	10	2 074,800	2 065,3000	26 035	HUF	2016.04.29.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	20	2 008,600	2 065,3000	-310 773	HUF	2016.04.29.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	10	2 053,900	2 065,3000	-31 242	HUF	2016.04.29.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	10	2 053,800	2 065,3000	-31 516	HUF	2016.04.29.
Összesen					-3 820 233	HUF	2016.04.29.
EUR/USD CFD Vétel		20 000	1,128	1,1139	-77 887	HUF	2016.05.31.
EUR/USD CFD Vétel		20 000	1,126	1,1139	-66 599	HUF	2016.05.31.
EUR/USD CFD Vétel		20 000	1,124	1,1139	-55 311	HUF	2016.05.31.
EUR/USD CFD Vétel		20 000	1,122	1,1139	-44 023	HUF	2016.05.31.
EUR/USD CFD Vétel		20 000	1,122	1,1139	-45 039	HUF	2016.05.31.

2027A Forward Eladás		5 000	9 811,910	9 731,7000	401 050	HUF	2016.05.31.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	20	2 067,000	2 096,9600	-169 094	HUF	2016.05.31.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	20	2 085,700	2 096,9600	-63 551	HUF	2016.05.31.
DAX30 CFD-EUR Eladás	2020.12.31.	2	10 192,800	10 262,7400	-43 950	HUF	2016.05.31.
Összesen					-164 406	HUF	2016.05.31.
USD/JPY CFD Vétel		50 000	104,465	103,1900	-176 262	HUF	2016.06.30.
USD/JPY CFD Vétel		50 000	104,521	103,1900	-184 004	HUF	2016.06.30.
USD/JPY CFD Vétel		50 000	105,600	103,1900	-333 170	HUF	2016.06.30.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	30	2 094,400	2 098,8600	-38 038	HUF	2016.06.30.
Összesen					-731 475	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 részvényt piacokat. 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 negyedében 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 részvénypiacon 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 relatív alacsony volatilitása megmaradt, júniusban tapasztaltunk az angol „Brexít” szavazás során magas árfolyam-ingadozást, amikor ugyan csak 1 nap erejéig, de 320 fölé került az euróval szembeni jegyzés szintje.

2. MARKETPROG Technics Abszolút Hozamú Származtatott Részalap

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

A Marketprog TECHNICS alapunk esetében az államkötvények mellett a legfontosabb piac a deviza- és részvényindexpiac volt, melynek árfolyam-ingadozásait használta ki az alapkezelő az idei évben egy aktív vagyonekezelési stratégiával. A részvénypiacok és a devizapiacok is hozzávetőlegesen nyugodtan, ugyanakkor kis trendekkel, de nehezen előrejelezhetően mozogtak az idei évben, ennek ellenére sikerült némi pozitív eredményt elérnünk a vagyonekezelés során.

A Marketprog Technics a 2016. év I. félévében a 0,27%-ot ért el.

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 Technics Abszolút Hozamú 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)	265 893 667	HUF	100 %
Származékos ügyletek	60 544 047,28	HUF	22,77 %
Nettó pozíció / tőkeáttétel	326 437 717,1	HUF	122,77 %
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	305115 967,1	HUF	114,7511 %