

**MARKETPROG ESERNYŐALAP BOND
DERIVATÍV KÖTVÉNY SZÁRMAZTATOTT
RÉSZALAP**

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: Kbftv.) alapján készült, az Alap 2019. első félévi működésének bemutatása céljából.

Tárgydőszak: 2019.01.01.- 2019.06.30.

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:	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.)
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.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Bp., Pethényi köz 10.)

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 (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	777 719 918	17,81	1 335 087 625	18,14
Repo				
Átruházható értékpapírok	3 666 658 207	83,99	5 833 274 788	79,24
Származékos ügyletek	-73 359 018	-1,68	-2 448 037	-0,03
Egyéb eszközök	65 159 999	1,49	234 314 787	3,18
Összes eszköz	4 436 179 106	101,61	7 400 229 163	100,53
Kötelezettségek	-70 473 903	-1,61	-39 024 182	-0,53
Nettó eszközérték	4 365 705 204	100,00	7 361 204 981	100,00

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		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1 027 121 650	1 023 750 632
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	715 815 381	695 815 381
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	92 298 338	93 326 296
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	C	HUF	HU0000719356	1 699 355 300	4 325 634 836

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		
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1.282557	1.326549
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	1.323035	1.374253
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	0.011162	0.011521
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Számaztatott Részalap	C	HUF	HU0000719356	1.041626	1.086328

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 (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	3 199 449 660	87,26	5 638 158 032	96,66
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	59 195 856	1,61		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	209 740 870	5,72		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	3 468 386 386	94,59	5 638 158 032	96,66
Értékpapírok összesen	3 666 658 207	100,00	5 833 274 788	100,00

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	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	3 199 449 660	87,26	5 638 158 032	96,66
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	59 195 856	1,61		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	209 740 870	5,72		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	3 468 386 386	94,59	5 638 158 032	96,66
Értékpapírok összesen	3 666 658 207	100,00	5 833 274 788	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 eszközérté k Unit price	Értéknap Value date
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	257 635 770	1,133551	2016.06.30
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1 539 133 077	1,254499	2017.06.30
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény	A	HUF	HU0000714555	1 490 990 548	1,248551	2018.06.29
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	A	HUF	HU0000714555	1 358 055 039	1,326549	2019.06.28
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	723 982 675	1,142751	2016.06.30
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	1 148 213 734	1,275742	2017.06.30
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	957 471 261	1,281541	2018.06.29
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	I	HUF	HU0000714688	956 226 539	1,374253	2019.06.28
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	55 095	0,010048	2016.06.30

MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	2 507 850	0,011003	2017.06.30
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	1 035 941	0,010887	2018.06.29
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	B	EUR	HU0000714548	1 075 189	0,011521	2019.06.28
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	C	HUF	HU0000719356	2 198 234 156	1,006978	2018.06.29
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap	C	HUF	HU0000719356	4 699 056 716	1,086328	2019.06.28

VI. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	devi za	nap
EUR/HUF19.02.11 Forward Vétel	2019.02.11	1 000 000	321,560	315,9153	-5 644 700	HUF	2019.01. 31
2021C Forward Vétel	2019.02.27	250 000	891,370 ⁹	908,0500 ⁹	4 170 000	HUF	2019.01. 31
2021C Forward Vétel	2019.02.27	100 000	902,520 ⁹	908,0500 ⁹	553 000	HUF	2019.01. 31
Összesen					-921 700	HUF	2019.01. 31
EUR/HUF19.03.11 Forward Vétel	2019.03.11	1 000 000	319,110	316,4364	-2 673 600	HUF	2019.02. 28
USD/HUF19.03.06 Forward Eladás	2019.03.06	2 000 000	280,070	277,6002	4 939 600	HUF	2019.02. 28
2021C Forward Vétel	2019.05.27	350 000	911,790 ⁹	959,3900 ⁹	16 660 000	HUF	2019.02. 28
2021C Forward Vétel	2019.03.18	50 000	935,310 ⁹	959,3900 ⁹	1 204 000	HUF	2019.02. 28
IRS Pay fixed (fix: 1.53%, változó: BUBOR 6M)	2024.01.29	2 500 000 000			16 154 482	HUF	2019.02. 28
IRS Pay fixed (fix: 0.88%, változó: BUBOR 6M)	2021.04.21	4 000 000 000			10 239 606	HUF	2019.02. 28
Összesen					46 524 088	HUF	2019.02. 28

EUR/HUF19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	1 000 000	315,330	320,8477	5 517 700	HUF	2019.03. 29
USD/HUF19.04.23 Forward Eladás	2019.04.23	2 000 000	275,080	285,6690	-21 178 000	HUF	2019.03. 29
2021C Forward Vétel	2019.04.17	50 000	9 953,490	10 021,3100	3 391 000	HUF	2019.03. 29
2021C Forward Vétel	2019.05.27	350 000	9 911,790	10 021,3100	38 332 000	HUF	2019.03. 29
IRS Pay fixed (fix: 1.18%, változó: BUBOR 6M)	2024.02.15	2 500 000 000			2 395 615	HUF	2019.03. 29
IRS Pay fixed (fix: 0.88%, változó: BUBOR 6M)	2021.04.21	4 000 000 000			-22 798 421	HUF	2019.03. 29
Összesen					5 659 894	HUF	2019.03. 29
EUR/HUF19.05.13 Forward Vétel	2019.05.13	1 000 000	321,650	322,9314	1 281 400	HUF	2019.04. 30
USD/HUF19.05.23 Forward Eladás	2019.05.23	2 000 000	282,320	287,6825	-10 725 000	HUF	2019.04. 30
2021C Forward Vétel	2019.05.27	350 000	9 911,790	9 961,3300	17 339 000	HUF	2019.04. 30
2021C Forward Vétel	2019.05.27	50 000	9 941,500	9 961,3300	991 500	HUF	2019.04. 30
IRS Pay fixed (fix: 0.88%, változó: BUBOR 6M)	2021.04.21	4 000 000 000			-9 626 416	HUF	2019.04. 30
Összesen					-739 516	HUF	2019.04. 30
EUR/HUF19.06.13 Forward Vétel	2019.06.13	1 000 000	323,560	324,9869	1 426 900	HUF	2019.05. 31
USD/HUF19.06.07 Forward Eladás	2019.06.07	2 000 000	292,740	291,3323	2 815 400	HUF	2019.05. 31
USD/HUF19.06.11 Forward Eladás	2019.06.11	2 000 000	291,470	291,2594	421 200	HUF	2019.05. 31
2021C Forward Vétel	2019.08.09	100 000	9 965,370	10 022,2800	5 691 000	HUF	2019.05. 31
2021C Forward Vétel	2019.08.21	200 000	9 981,120	10 022,2800	8 232 000	HUF	2019.05. 31
2021C Forward Vétel	2019.08.27	400 000	10 010,020	10 022,2800	4 904 000	HUF	2019.05. 31
IRS Pay fixed (fix: 0.88%, változó: BUBOR 6M)	2021.04.21	4 000 000 000			-21 432 531	HUF	2019.05. 31
Összesen					2 057 969	HUF	2019.05. 31
USD/HUF19.07.29 Forward Eladás	2019.07.29	2 000 000	283,380	283,5556	-351 200	HUF	2019.06. 28
EUR/HUF19.07.29 Forward Vétel	2019.07.29	1 000 000	323,550	323,7284	178 400	HUF	2019.06. 28
USD/HUF19.07.15 Forward Eladás	2019.07.15	2 000 000	282,570	283,7922	-2 444 400	HUF	2019.06. 28
2021C Forward Vétel	2019.08.09	100 000	9 965,370	10 023,6300	5 826 000	HUF	2019.06. 28
2021C Forward Vétel	2019.08.21	200 000	9 981,120	10 023,6300	8 502 000	HUF	2019.06. 28

2021C Forward Vétel	2019.08.27	400 000	10 010,020	10 023,6300	5 444 000	HUF	2019.06.28
IRS Pay fixed (fix: 1.11%, változó: BUBOR 6M)	2024.06.21	2 000 000 000			5 383 297	HUF	2019.06.28
IRS Pay fixed (fix: 0.88%, változó: BUBOR 6M)	2021.04.21	4 000 000 000			-24 986 134	HUF	2019.06.28
Összesen					-2 448 037	HUF	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 állampapírpiacra 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 kamatsökkentésére 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 robosztusabb 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 befektetési érdeklődés rendkívül megnövekedett a biztonságos befektetési alternatívák irányába.

VIII. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

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

X. 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)	7 392 132 734 HUF	100%
Származékos ügyletek	14 152 861 000 HUF	191,46%
Nettó pozíció / tőkeáttétel	16 408 673 734 HUF	221,97%
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	8 944 613 884 HUF	121,00%