



MKB - PANNÓNIA
ALAPKEZELŐ

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Féléves jelentés

2018. június 30.

Budapest, 2018. augusztus 21.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-561/2014., 2014. október 2.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest,

Dózsa György út 84/C.

Tel. 428-6800

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitétséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekből. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A globális kötvényhozamok jellemzően emelkedtek az év első felében, az amerikai 10 éves hozama például 3,1% fölé is felkúszott a dinamikus gazdasági növekedés és az erősödő inflációs nyomás miatt. Hasonlóan alakult a helyzet a régiós kötvénypiacokon is, de kiemelkedett a magyar piac gyengesége. Az év elején még 2% körül ingadozó 10 éves kötvényhozam júliusban ugyanis 3,7% fölé is járt, miután némi korrekció indult volna. A rövid hozamok is 20-30 bp-tal emelkedtek, így a negatív hozammal kereskedett DKJ-k kora elmúlt.

A geopolitikai feszültségek és a kereskedelmi háborúkkal kapcsolatos hírek jelentős volatilitást hoztak a részvénypiacokra, megnyugvást viszont a jó vállalati eredmények hoztak. A világon a legerősebb régió továbbra is az USA maradt – a tech szektor vezetésével –, míg Európában, Japánban és a fejlődő piacokon enyhe mínusz lett az első félév mérlege. Értékeltségi mutatók alapján a legdrágább továbbra is az USA, Európa teljesítményét a kereskedelmi háborúkkal és a Brexittel kapcsolatos bizonytalanság rombolja.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	16 735 194	68,6%	14 689 281	62,5%
b) banki egyenlegek	2 476 546	12,5%	8 810 437	37,5%
c) egyéb eszközök	900 701	4,5%	25 193	0,1%
d) összes eszköz	20 112 441	101,5%	23 524 911	100,1%
e) kötelezettségek*	304 686	1,5%	33 086	0,1%
f) nettó eszközérték	19 807 755	100,0%	23 491 825	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	16 735 194	100%	84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	16 735 194	100%	84%

Megnevezés	2018.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	14 689 281	100%	63%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	14 689 281	100%	63%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		17 409 119 224 db
2018. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	5 285 579 412 db
2018. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 328 734 930 db
2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		21 365 963 706 db

6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

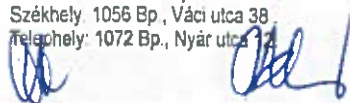
2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 23.491.824.843 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,099498 Ft/darab

Budapest, 2018. augusztus 21.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)