



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 BONUS Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Féléves jelentés

2019. június 30.

Budapest, 2019. augusztus 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

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 Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

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 a közép-európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs Értéktőzsdéin) bevezetett részvények vásárlására fordítsa. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. A referencia index 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20 Index) forintban számított értéke, amely a magyar, lengyel, cseh, szlovák, szlovén és horvát tőzsdékre bevezetett, 20 legnagyobb kapitalizációjú vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Amilyen gyengén sikerült a 2018-as év a pénz- és tőkepiacok számára, annyira jó startot vett 2019, és ez a lendület az egész félévben kitartott. A makrogazdasági adatok ugyan folyamatosan a globális gazdaság lassulását erősítették meg, de a jegybankok ismét a piacok segítségére siettek és hangosan jelezték: továbbra is likviditásbőséggel segítik a fellendülést.

A lazító jegybanki eszköztár egyúttal azt is jelentette, hogy a kötvényhozamok soha nem látott (pl. eurozóna országok) vagy több éves mélypontra (pl. USA) csúsztak le, ami a részvénypiacoknak is kedvező volt az értékeltségi mutatókon keresztül. Emiatt nem lehet csodálkozni azon sem, hogy a részvénypiaci rally ugyan korosodik – hiszen idén múlt 10 éves –, de egyelőre a lendülete töretlen, és több részvényindex is történelmi csúcsra kapaszkodott. A geopolitikai feszültségek és a kereskedelmi háborúkat övező bizonytalanság ugyan továbbra is velünk van, de a likviditásbőség az első félévben mindent félelmet félresöpört.

3./ Vagyongkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	981 775	77,8%	1 112 098	94,8%
b) banki egyenlegek	309 832	12,1%	62 332	5,3%
c) egyéb eszközök	530	0,0%	5 794	0,5%
d) összes eszköz	1 292 137	102,5%	1 180 224	100,6%
e) kötelezettségek*	30 956	2,5%	6 752	0,6%
f) nettó eszközérték	1 261 181	100,0%	1 173 472	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	981 775	100%	78%
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	981 775	100%	78%

Megnevezés	2019.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 112 098	100%	95%
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	1 112 098	100%	95%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		557 462 217 db
2019. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	29 472 852 db
2019. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	98 665 114 db
2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		488 269 955 db

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

2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1 173 472 365Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 2,403327 Ft/darab

Budapest, 2019. augusztus 15.

MVB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 37.
Cékhely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)