



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 Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-419

Féléves jelentés

2018. június 30.

Budapest, 2018. augusztus 21.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-503/2010, 2010. november 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: KE-III-533/2010, 2010. december 10.

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 az észak-amerikai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatainak részvényeibe fektet. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdéin jegyzett vállalatainak részvényei, Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő szuverén értékpapírok.

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét észak-amerikai országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítsa.

A referencia index 90 %-ban a S&P100 Index (OEX Index) forintban számított értéke, amely az észak-amerikai tőzsdékre bevezetett 100 legnagyobb tőkével rendelkező vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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	1 116 987	73,3%	1 322 825	85,7%
b) banki egyenlegek	424 192	27,8%	222 237	14,4%
c) egyéb eszközök	1 702	0,1%	1 965	0,1%
d) összes eszköz	1 542 881	101,2%	1 547 027	100,2%
e) kötelezettségek*	18 772	1,2%	3 055	0,2%
f) nettó eszközérték	1 524 109	100,0%	1 543 972	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	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 116 987	100%	73%
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	1 116 987	100%	73%

Megnevezés	2018.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 322 825	100%	86%
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	1 322 825	100%	86%

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

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		701 103 657 db
2018. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	128 560 197 db
2018. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	179 126 921 db
2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		650 536 933 db

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

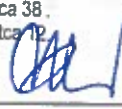
2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1.543.971.867 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 2,373381 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)