



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Európai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

**Féléves jelentés**

**2018. június 30.**

Budapest, 2018. augusztus 21.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Európai Részvény Befektetési Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2000. március 23-án kelt, 110.151-1/2000. számú határozatával vette nyilvántartásba.

**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 európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét európai uniós országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítsa, de 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 az Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (SX5E Index) forintban számított értéke, amely az európai tőzsdékre bevezetett 50 legnagyobb 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	640 095	63,5%	852 658	85,6%
b) banki egyenlegek	369 557	36,7%	154 449	15,5%
c) egyéb eszközök	377	0,1%	36	0,0%
d) összes eszköz	1 010 029	100,2%	1 007 143	101,1%
e) kötelezettségek*	2 310	0,2%	11 425	1,1%
f) nettó eszközérték	1 007 719	100,0%	995 718	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	640 095	100%	64%
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%
<b>Összesen</b>	640 095	100%	64%

Megnevezés	2018.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	852 658	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%
<b>Összesen</b>	852 658	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**

<b>2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 368 875 880 db</b>
2018. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	142 823 691 db
2018. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	235 300 283 db
<b>2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>1 276 399 288 db</b>

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

2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 995.717.603 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,780099 Ft/darab

Budapest, 2018. augusztus 21.

MANNÓNIA Alapkezelő Zrt.  
1056 Bp, Váci utca 38.  
1072 Bp., Nyár utca 12.

  
  
Vállalkozás vezetője (képviselője)