



**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 Forint Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Féléves jelentés**

**2019. június 30.**

Budapest, 2019. augusztus 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Likviditási Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

**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 Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Cél, hogy a Befektetőknek rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjének minimum 90 %-át az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10 %-át a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-364/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzügyi alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzügyi alapként működik tovább.

### 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 kitarzott. 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./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	592 236	3,6%	7 224 331	58,6%
b) banki egyenlegek	16 067 402	96,5%	5 098 298	41,4%
c) egyéb eszközök	2 054	0,0%	661	0,0%
d) összes eszköz	16 661 692	100,0%	12 323 290	100,0%
e) kötelezettségek*	4 384	0,0%	3 618	0,0%
f) nettó eszközérték	16 657 308	100,0%	12 319 672	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	592 236	100%	4%
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>	592 236	100%	4%

Megnevezés	2019.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 224 331	100%	59%
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>	7 224 331	100%	59%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet és az EU-s irányelv limiteit szem előtt tartva az alap teljes tőkéjét kamatozó látra szóló- és éven belüli lejáratú betétben, valamint diszkontkincstárjegyekben és államkötvényekben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **11 127 061 972 db**

2019. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 6 661 886 511 db

2019. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 9 559 081 513 db

2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **8 229 866 970 db**

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

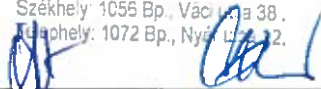
2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 12 319 672 146 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,496947 Ft/darab

Budapest, 2019. augusztus 15.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.  
Székhely: 1055 Bp., Váci utca 38.  
Külföldi fiókahely: 1072 Bp., Nyéki út 12.



---

Vállalkozás vezetője (képviselője)