



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 Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

Féléves jelentés

2019. június 30.

Budapest, 2019. augusztus 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap (korábban MKB Nyersanyag Alapok Alapja)

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

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

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 MKB Nyersanyag Alapok Alapja a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-178/2019 számú határozatának megfelelően, 2019. május 27-től MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap néven működik tovább és egyúttal módosult az Alap kezelési szabályzata is.

Az Alap a nemzetközi áru- és nyersanyagpiacai befektetéseket teszi elérhetővé a befektetők számára. Az Alap tágan értelmezett árupiaci kitettséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági terményeket és állatokat, stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt stratégiát követ, így a hagyományos vételi pozíciókon kívül az Alap felvehet eladási pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat.

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 részvénytőkepiacoknak is kedvező volt az értékeltségi mutatókon keresztül. Emiatt nem lehet csodálkozni azon sem, hogy a részvénytőkepiaci 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	346 157	92,5%	308 381	80,0%
b) banki egyenlegek	29 195	7,8%	83 116	21,6%
c) egyéb eszközök	32	0,0%	1	0,0%
d) összes eszköz	375 384	100,3%	391 498	101,5%
e) kötelezettségek*	1 195	0,3%	5 842	1,5%
f) nettó eszközérték	374 189	100,0%	385 656	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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	346 157	100%	93%
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	346 157	100%	93%

Megnevezés	2019.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	280 072	91%	73%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	28 309	9%	7%
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	308 381	100%	80%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, valamint látra szóló folyószámlán 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		528 493 995 db
2019. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	25 510 389 db
2019. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	46 653 659 db
2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		507 350 725 db

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

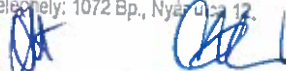
2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 385 655 525 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,760136 Ft/darab

Budapest, 2019. augusztus 15.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)