



**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 DOLLÁR Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

**Féléves jelentés**

**2019. június 30.**

Budapest, 2019. augusztus 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az alap neve:** MKB DOLLÁR Likviditási Alap

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

**Futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.548/2007; 2007. július 26.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.548-1/2007, 2007. szeptember 18.

Az alap 2009. szeptember 21-én átalakult nyilvános, nyíltvégű befektetési alappá.

**Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedély száma, kelte:**

EN-III/ÉA-94/2009, 2009. augusztus 19.

**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. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint OECD tagországok által USA Dollárban, az OECD tagországok területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-385/2019.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 kitarthat. 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 USD	portfolióbeli arány	2019.06.30 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	3 516 144	52,6%
b) banki egyenlegek	5 466 766	100,0%	3 169 278	47,4%
c) egyéb eszközök	10 364	0,2%	1 490	0,0%
d) összes eszköz	5 477 130	100,2%	6 686 912	100,1%
e) kötelezettségek*	8 437	0,2%	7 032	0,1%
f) nettó eszközérték	5 468 693	100,0%	6 679 880	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 USD	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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%

Megnevezés	2019.06.30 USD	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 516 144	100%	53%
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>	<b>3 516 144</b>	<b>100%</b>	<b>53%</b>

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**

<b>2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>4 977 855 db</b>
2019. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	7 407 537 db
2019. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	6 353 747 db
<b>2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>6 031 645 db</b>

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

2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 6 679 880 USD

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,107472 USD/darab

Budapest, 2019. augusztus 15.

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

\_\_\_\_\_  
Vállalkozás vezetője (képviselője)