



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 Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-205

Féléves jelentés

2022. június 30.

Budapest, 2022. augusztus 23.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap (korábban MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap, MKB Ingatlan Alapok Alapja)

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.477/2007., 2007. január 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.477-1/2007., 2007. január 26.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-KE-III-138/2012. számú, 2012. április 11-én kelt határozatával jóváhagyta az Alap módosított dokumentációját az illikvid IL sorozat létrehozására. Az „IL” sorozatú befektetési jegyek keletkezésének napja 2012. április 12. volt.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-482/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. szeptember 9-től MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap néven működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-406/2020.számú határozatának megfelelően, 2020. október 1-től MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap néven működik tovább.

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 Alap célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők a magyar, az Európai Unió és a nemzetközi ingatlanpiac és építőipar teljesítményéből részesedjenek. A hatékony, biztonságos, valamint eredményes befektetési stratégia elengedhetetlen előfeltétele a földrajzi diverzifikáció, főként, ha olyan piacról van szó, mint az ingatlanpiac. A hatékony portfólió kialakítása érdekében az Alap az árfolyamok esésére is nyithat pozíciókat. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2022 biztosan nem a könnyen kereskedhető évek közé kerül a tőzsdei évkönyvekbe, hiszen globális járvány, orosz-ukrán háború, megugró infláció és egyre erősödő recessziós veszéllyel találoztunk az év első felében. A nyersanyagok drágulása és az évtizedek óta nem látott inflációs környezet minden eszközosztályra rányomta a bélyegét, és erre még rátettek egy lapáttal a jegybankok is, akik megkésve próbálják meg az inflációt újra régi medrébe terelni szigorításaikkal (kamatemeléseikkel), ami egyáltalán nem lesz könnyű folyamat, hiszen a szellem kikerült a palackból és valószínűleg csak túlszigorítással fékezhető meg ez a folyamat, aminek a mellékterméke egy jelenleg nem látható mértékű recesszió lehet.

Mindezek hatására néhány nyersanyag kivül mindentől szabadultak a befektetők. A kötvények a kamatemelésektől és a magasabb inflációs környezettől szenvedtek az első félévben; a részvények pedig azért, mert sokkal drágább forrás mellett tudják csak finanszírozni beruházásaikat, ráadásul a kereslet is gyengülni látszik. A harmadik negyedévben várhatóan a 4 évtizedes csúcson lévő amerikai infláció tetőzni fog, Európában ennek időzítése jóval bizonytalanabb, mert a háború és a nyersanyagok szűkössége hónapokkal eltolhatja ezt.

3./ Vagyongkimutatás

"A" sorozat				
	2021.12.31 (eFT)	portfolióbeli arány	2022.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 235 973	95,9%	1 849 687	70,9%
b) banki egyenlegek	99 100	2,9%	1 216 286	46,6%
c) egyéb eszközök	93 027	2,8%	-454 507	-17,4%
d) összes eszköz	3 428 100	101,5%	2 611 466	100,1%
e) kötelezettségek*	52 222	1,5%	3 892	0,1%
f) nettó eszközérték	3 375 878	100,0%	2 607 574	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

"IL" sorozat				
	2021.12.31 (eFT)	portfolióbeli arány	2022.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7	-2,2%	7	0,0%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	7	-2,2%	7	0,0%
e) kötelezettségek*	332	-102,2%	337	0,0%
f) nettó eszközérték	-325	100,0%	-330	0,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

„A” sorozat

Megnevezés	2021.12.31 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 983 896	92%	88%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	252 077	8%	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	3 235 973	100%	96%

Megnevezés	2022.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 583 549	86%	61%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	266 138	14%	10%
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	1 849 687	100%	71%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

„IL” sorozat

	2021.12.31	2022.06.30
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

Az MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap „A” sorozaton belül illikviddé vált eszközöket a befektetők közötti egyenlő elbánás érdekében az „IL” sorozat elkülönítetten tartalmazta.

5./ 2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

"A" sorozat

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 801 984 890 db
2022. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	22 544 617 db
2022. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	192 160 111 db
2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 632 369 396 db

"IL" sorozat

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		68 833 032 db
2022. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	- db
2022. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	- db
2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		68 833 032 db

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

„A” sorozat

2022. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 2 607 573 767 HUF

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,597416 HUF/darab

„IL” sorozat

2022. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: -330 339 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,000000 Ft/darab

Budapest, 2022. augusztus 23.

Vállalkozás vezetője (képviselője)