



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 Ingatlan Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-205

Féléves jelentés

2018. június 30.

Budapest, 2018. augusztus 21.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: 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 keletkeztetésének napja 2012. április 12. volt.

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 célja, hogy a konstrukción keresztül a befektetők az Európai Unió és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből részesedjenek. A hatékony, biztonságos, valamint eredményes befektetési stratégia elengedhetetlen előfeltétele a földrajzi diverzifikáció, főként, ha olyan piacról van szó, mint az ingatlanpiac. Az Alapkezelő a stratégia megvalósítása érdekében az Európai Unió, illetve a nemzetközi ingatlanpiacon befektető ingatlan befektetési alapok jegyeibe, kollektív befektetési értékpapírokba, ETF-ekbe (exchange traded fund), a mindenkorai törvény által megengedett ingatlan részvényekbe fekteti tőkéjének jelentős részét.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A globális kötvényhozamok jellemzően emelkedtek az év első felében, az amerikai 10 éves hozama például 3,1% fölé is felkúszott a dinamikus gazdasági növekedés és az erősödő inflációs nyomás miatt. Hasonlóan alakult a helyzet a régiós kötvénypiacokon is, de kiemelkedett a magyar piac gyengesége. Az év elején még 2% körül ingadozó 10 éves kötvényhozam júliusban ugyanis 3,7% fölé is járt, miután némi korrekció indult volna. A rövid hozamok is 20-30 bp-tal emelkedtek, így a negatív hozammal kereskedett DKJ-k kora elmúlt. 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

"A" sorozat				
	2017.12.31	portfolióbeli	2018.06.30	portfolióbeli
	(eFt)	arány	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	1 077 428	89,6%	1 338 585	91,1%
b) banki egyenlegek	124 094	10,3%	165 564	11,3%
c) egyéb eszközök	2 264	0,2%	-15 626	-1,1%
d) összes eszköz	1 203 786	100,2%	1 488 522	101,3%
e) kötelezettségek*	1 812	0,2%	19 438	1,3%
f) nettó eszközérték	1 201 974	100,0%	1 469 084	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

"IL" sorozat				
	2017.12.31	portfolióbeli	2018.06.30	portfolióbeli
	(eFt)	arány	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7	-2,5%	7	-2,4%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	7	-2,5%	7	-2,4%
e) kötelezettségek*	290	-102,5%	294	-102,4%
f) nettó eszközérték	-283	100,0%	-287	100,0%

* 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	2017.12.31	Összes eszközök	nettó eszközérték
	(eFt)	arányában (%)	arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	986 573	92%	82%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	90 855	8%	8%
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	1 077 428	100%	90%

Megnevezés	2018.06.30	Összes eszközök	nettó eszközérték
	(eFt)	arányában (%)	arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	873 320	65%	59%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	465 265	35%	35%
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	1 338 585	100%	94%

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

	2017.12.31	2018.06.30
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 Ingatlan Alapok Alapja „A” sorozaton belül illikviddé vált eszközöket a befektetők közötti egyenlő elbánás érdekében az „IL” sorozat elkülönítetten tartalmazta.

5./ 2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

„A” sorozat		
2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		882 855 135 db
2018. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	261 822 676 db
2018. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	86 540 838 db
2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 058 136 973 db

„IL” sorozat		
2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		68 833 032 db
2018. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	0 db
2018. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	0 db
2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		68 833 032 db

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

„A” sorozat

2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1.469.085.749 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,388370 Ft/darab

„IL” sorozat

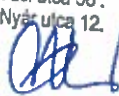
2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: -286.841 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,00000Ft/darab

Budapest, 2018. augusztus 21.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)

