



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

2019. június 30.

Budapest, 2019. augusztus 15.

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 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 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 tőkájének jelentős részét.

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 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

"A" sorozat				
	2018.12.31	portfolióbeli	2019.06.30	portfolióbeli
	(eFt)	arány	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	1 307 917	96,9%	2 811 045	101,4%
b) banki egyenlegek	40 274	3,0%	190 877	6,9%
c) egyéb eszközök	4 340	0,3%	23 904	0,9%
d) összes eszköz	1 352 531	100,2%	3 025 826	109,1%
e) kötelezettségek*	2 360	0,2%	253 565	9,1%
f) nettó eszközérték	1 350 171	100,0%	2 772 261	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

"IL" sorozat				
	2018.12.31	portfolióbeli	2019.06.30	portfolióbeli
	(eFt)	arány	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7	-2,4%	7	-2,3%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	1	-0,3%
d) összes eszköz	7	-2,4%	8	-2,6%
e) kötelezettségek*	299	-102,4%	307	-102,6%
f) nettó eszközérték	-292	100,0%	-299	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	2018.12.31	Összes eszközök	nettó eszközérték
	(eFt)	arányában (%)	arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 095 609	84%	81%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	212 308	16%	16%
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	1 307 917	100%	97%

Megnevezés	2019.06.30	Összes eszközök	nettó eszközérték
	(eFt)	arányában (%)	arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 644 889	94%	95%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	166 156	6%	6%
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	2 811 045	100%	101%

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

	2018.12.31	2019.06.30
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./ 2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

"A" sorozat			
2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 032 864 109	db
2019. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	1 037 441 587	db
2019. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	173 057 784	db
2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 897 247 912	db
"IL" sorozat			
2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		68 833 032	db
2019. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	-	db
2019. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	-	db
2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		68 833 032	db

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

„A” sorozat

2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 2 772 261 303 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,461201 Ft/darab

„IL” sorozat

2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: -298 933 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,00000Ft/darab

Budapest, 2019. augusztus 15.

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

Vállalkozás vezetője (képviselője)