



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

2020. június 30.

Budapest, 2020. augusztus 25.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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 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. A túlértékelt szegmensekben az alap a törvényi keretek betartása mellett az árfolyamok esésére is spekulálhat. 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

A kiszámítható és kedvező 2019-es év után a bizonytalanság dominált 2020 első felében. Az év elején leginkább csak az amerikai-kínai vámháború kimenetele miatt aggódtak a befektetők, de aztán ennek helyét folyamatosan átvette a koronavírus miatti félelem és bizonytalanság. Háborús időket idézte, ahogy egyik-napról a másikra megállt a gazdasági növekedés, és továbbra sem tisztázott, hogy milyen ütemben tud visszaállni a tavaly látott szintekre.

A pénz- és tőkepiacokon a II. világháború óta nem látott esés zajlott le néhány hét leforgása alatt, egyértelműen a kockázatos eszközöktől való menekülés jellemezte ezt az időszakot. Tavasz közepe környékén azonban megjelentek az első zöldhajtások; a gazdasági aktivitás ismét erősödni kezdett és a kormányok/jegybankok is lazítással igyekeztek segíteni, melynek köszönhetően a részvénypiacok megközelítették vagy akár meg is haladták év eleji csúcsaikat. Eközben a kötvénypiacok óvatosabb forgatókönyvet áraznak a korábbinál alacsony hozamaikkal és a befektetők nagy része is inkább kivár, és megtakarításainak jelentős részét készpénzben tartja.

3./ Vagyongkimutatás

"A" sorozat				
	2019.12.31	portfolióbeli	2020.06.30	portfolióbeli
	(eFt)	arány	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	3 576 613	101,5%	3 548 200	103,6%
b) banki egyenlegek	82 834	2,4%	50 451	1,5%
c) egyéb eszközök	26 407	0,7%	-58 576	-1,7%
d) összes eszköz	3 685 854	104,6%	3 540 075	103,3%
e) kötelezettségek*	161 052	4,6%	113 682	3,3%
f) nettó eszközérték	3 524 802	100,0%	3 426 393	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

"IL" sorozat				
	2019.12.31	portfolióbeli	2020.06.30	portfolióbeli
	(eFt)	arány	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7	-2,3%	7	-2,3%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	7	-2,3%	7	-2,3%
e) kötelezettségek*	312	-102,3%	317	-102,3%
f) nettó eszközérték	-305	100,0%	-310	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	2019.12.31	Összes eszközök	Nettó
	(eFt)	arányában (%)	eszközérték
			arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 499 440	98%	99%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	77 173	2%	2%
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	3 576 613	100%	101%

Megnevezés	2020.06.30	Összes eszközök	Nettó
	(eFt)	arányában (%)	eszközérték
			arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 378 675	95%	99%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	169 525	5%	5%

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	3 548 200	100%	104%

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

	2019.12.31	2020.06.30
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 illikviddévált eszközöket a befektetők közötti egyenlő elbánás érdekében az „IL” sorozat elkülönítetten tartalmazta.

5./ 2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

"A" sorozat

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		2 218 139 340 db
2020. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	480 251 986 db
2020. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	644 016 299 db
2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 054 375 027 db

"IL" sorozat

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		68 833 032 db
2020. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	- db
2020. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	- db
2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		68 833 032 db

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

„A” sorozat

2020. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 3 426 393 143 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,667852 Ft/darab

„IL” sorozat

2020. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: -310 123 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,00000Ft/darab

Budapest, 2020. augusztus 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)