



**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 Forint Rövid Kötvény Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Féléves jelentés**

**2020. június 30.**

Budapest, 2020. augusztus 25.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Rövid Kötvény Alap (MKB Forint Pénzpiaci Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-158/2020.számú határozatának megfelelően, 2020. április 20-tól MKB Forint Rövid Kötvény Alap néven működik tovább.

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

**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 középtávon a hosszabb állampapírok magasabb hozamával az éven belüli pénzpiaci hozamokat meghaladó teljesítményt érjen el. A befektetési cél megvalósulása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét számlapénzbe, hitelintézeti betétekbe, állampapírokba, vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe és kollektív befektetési értékpapírokba fekteti.

### **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 csúcsaikát. 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

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 355 190	62,8%	7 391 830	85,6%
b) banki egyenlegek	4 360 277	37,2%	1 262 839	14,6%
c) egyéb eszközök	188	0,0%	-15 517	-0,2%
d) összes eszköz	11 715 655	100,0%	8 639 152	100,1%
e) kötelezettségek*	3 430	0,0%	4 923	0,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>11 712 225</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 634 229</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 355 190	100%	63%
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>7 355 190</b>	<b>100%</b>	<b>63%</b>

Megnevezés	2020.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 889 761	93%	80%
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	502 069	7%	6%
<b>Összesen</b>	<b>7 391 830</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>

Az Alapkezelő Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>7 819 585 582 db</b>
2020. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	6 581 372 075 db
2020. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 660 131 835 db
<b>2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>5 740 825 822 db</b>

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

2020. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 8 634 229 274 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,504005 Ft/darab

Budapest, 2020. augusztus 25.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)