



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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-784

Féléves jelentés

2021. június 30.

Budapest, 2021. augusztus 26.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-328/2019, 2019. május 15.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-367/2019, 2019. június 12.

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 aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő alapvetően globális makrogazdasági elemzésekre támaszkodva hozza meg a befektetési döntéseit, de a döntések időzítésében a technikai elemzés eszközeit is igénybe veszi.

Az Alap jelentős hangsúlyt helyez a kockázatkezelésre, a befektetési döntések előtt megbecsüli a lehetséges kockázat/hozam arányokat, és szigorúan betartja ezen arányokat a kockázatkezelési/befektetési döntési munkája során az egyes pozíciók felvételekor, valamint az esetleges pozícióból való kilépések esetén. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; befektetési alapok, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF), bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek (határidős és opciós).

Figyelembe véve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet (rövid/eladási pozíciót is nyithat), lehetnek olyan időpontok, amikor az alap kockázata jelentősen meghaladja az átlagos részvényalapok kockázatát.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A hónapok múlásával egyre kisebb kockázatot jelentett a pénzügyi piacok számára a koronavírus 2021-ben, mivel az átoltottság – ha nem is egységes mértékben –, de folyamatosan halad. E kockázat eltűnésével egyre kedvezőbb makrogazdasági növekedési számok láttak napvilágot, ami arra utalt, hogy a cégek növekvő aktivitással termelnek, szolgáltatnak, a fogyasztók pedig kijöttek a „bunkerből” és elkezdték az elmúlt másfél évben gyűjtött megtakarításaik/állami támogatásait egy részét elkölteni, tehát berobbant a kereslet. Ugyanakkor az ellátási láncok nem álltak helyre teljesen és nem tudtak lépést tartani ezzel a keresletnövekedéssel a cégek, így a kínálat szűkös maradt. A vállalatok egyre drágábban és egyre lassabban jutottak a termeléshez/szolgáltatáshoz szükséges alapanyagokhoz. A növekvő kereslet és a szűkösebb kínálat együttes hatása azt eredményezte, hogy a fejlett és fejlődő országokban is megugrott az infláció, és ez vált most az első számú kockázati tényezővé a piacok számára. Egyelőre nehéz

megmondani, hogy az infláció tartós vagy csak amolyan egyszeri hatás lesz a nyitással párhuzamosan. A részvénypiacok újabb történelmi csúcsokra emelkedtek, hiszen a jegybankok és a kormányok is extra likviditást pumpálnak a rendszerbe és masszívan támogatják a növekedés tartós beindulását; ezzel párhuzamosan a nyersanyagárak is emelkedtek.

A kötvénypiacok is nehéz helyzetben vannak az infláció beárazásával kapcsolatban. Korábban a megugró hozamok azt jelezték, hogy tartósan magasabb szintekre kapaszkodhat az infláció, de az elmúlt hetekben már a delta variáns megjelenése és a túlzottan egyoldalú pozicionáltság miatt korrigáltak a kötvényhozamok, de erősen kérdéses, hogy ez az év végéig is így marad-e.

3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	552 773	101,8%	1 410 418	86,3%
b) banki egyenlegek	43 549	6,2%	303 534	18,6%
c) egyéb eszközök	-15 219	-0,9%	-21 323	-1,3%
d) összes eszköz	581 103	107,1%	1 692 629	103,5%
e) kötelezettségek*	38 367	7,1%	57 394	3,5%
f) nettó eszközérték	542 736	100,0%	1 635 235	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

Megnevezés	2020.12.31 eFt	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	552 773	100,0%	101,8%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0,0%
Összesen	552 773	100%	101,8%

Megnevezés	2021.06.30 eFt	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 410 418	83,3%	86,3%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0,0%
Összesen	1 410 418	83,3%	86,3%

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok tartotta.

5./ 2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		437 367 459 db
2021. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	747 192 315 db
2021. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	19 789 828 db
2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 164 769 946 db

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

2021. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:		
Nettó eszközérték:		1 635 235 317 Ft
Egy jegyre jutó eszközérték:		1,403913 Ft/darab

Budapest, 2021. augusztus 26.

Vállalkozás vezetője (képviselője)