



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 DOLLÁR Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

Féléves jelentés

2021. június 30.

Budapest, 2021. augusztus 25.

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Dollár Rövid Kötvény Alap (korábban MKB Dollár Pénzpiaci Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-159/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20-tól MKB Dollár Rövid Kötvény Alap néven működik tovább.

Az alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.548/2007; 2007. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.548-1/2007, 2007. szeptember 18.

Az alap 2009. szeptember 21-én átalakult nyilvános, nyíltvégű befektetési alappá.

Az átalakuláshoz a Felügyeleti engedély száma, kelte:

EN-III/ÉA-94/2009, 2009. augusztus 19.

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 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 USD	portfolióbeli arány	2021.06.30 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	4 235 844	81,4%	3 877 141	61,3%
b) banki egyenlegek	978 217	18,8%	2 450 573	38,7%
c) egyéb eszközök	-6 757	-0,1%	7 653	0,1%
d) összes eszköz	5 207 304	100,1%	6 335 367	100,1%
e) kötelezettségek*	4 700	0,1%	5 798	0,1%
f) nettó eszközérték	5 202 604	100,0%	6 329 569	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

Megnevezés	2020.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 813 270	90,0%	73,3%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	422 574	10,0%	8,1%
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	4 235 844	100%	81,4%

Megnevezés	2021.06.30 USD	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 465 416	54,7%	54,7%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	411 725	6,5%	6,5%
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	3 877 141	61,2%	61,3%

Az Alapkezelő az Alap teljes tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap kezelési szabályzatában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **4 593 167 db**

2021. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 2 550 686 db

2021. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 592 359 db

2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **5 551 494 db**

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

2021. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 6 329 569 USD

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,140156 USD/darab

Budapest, 2021. augusztus 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)