



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 Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-652

Féléves jelentés

2020. június 30.

Budapest, 2020. augusztus 25.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-781/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1033/2015, 2015. december 4.

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 bejegyzés száma: 000083

1068 Budapest, Dózsa György út 84/c

Telefon: 428-6800

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

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./ Vagyonkimutatás

| | 2019.12.31 EUR | portfolióbeli arány | 2020.06.30 EUR | portfolióbeli arány |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 26 523 482 | 100,0% | 20 938 425 | 94,4% |
| b) banki egyenlegek | 134 326 | 0,5% | 118 759 | 0,5% |
| c) egyéb eszközök | -132 910 | -0,5% | 1 130 637 | 5,1% |
| d) összes eszköz | 26 524 898 | 100,0% | 22 187 821 | 100,0% |
| e) kötelezettségek* | 12 551 | 0,0% | 8 620 | 0,0% |
| f) nettó eszközérték | 26 512 347 | 100,0% | 22 179 201 | 100,0% |

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

| Megnevezés | 2019.12.31 EUR | Összes eszközök arányában (%) | Nettó eszközérték arányában (%) |
|---|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 26 523 482 | 100% | 100% |
| 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 | 26 523 482 | 100% | 100% |

| Megnevezés | 2020.06.30 EUR | Összes eszközök arányában (%) | Nettó eszközérték arányában (%) |
|---|-------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 20 938 425 | 100% | 94% |
| 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 | 20 938 425 | 100% | 94% |

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **24 918 541 db**

2020. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 163 961 db

2020. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 462 305 db

2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **21 620 197 db**

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

2020. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 22 179 201 EUR

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,025856 EUR/darab

Budapest, 2020. augusztus 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)