



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 Élhető Jövő
Számaztatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-400

Féléves jelentés

2019. június 30.

Budapest, 2019. augusztus 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2017. május 30. – 2021. június 7.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-309/2017., 2017. március 24.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-484/2017, 2017. május 30.

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

A befektetési jegyek névértékének 97%-os lejáratkori védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt.

A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a befektetési jegyek névértékének 97%-os lejáratkori védelmét és fedezetet nyújtanak az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a Global Megatrends Index teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

Amennyiben az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 31.B.1. pontjában meghatározott feltételek közül bármelyik bekövetkezik, úgy az Alapkezelő az Alap lejárat dátumát megelőzően, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és időn belül bevonja az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket, amelyeknek ellenértékét a bevonás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken fizeti ki.

Ebben az esetben a bevonást eredményező feltétel teljesülésének napja és a befektetési jegyek bevonásának napja közötti időtartam alatt az Alapkezelő az opciót lehívja, a lekötött betétet felszabadítja, a kamatcsere ügyletet lezárja, majd az Alap pénzeszközeit a befektetési jegyek bevonás napi kifizetéséig látra szóló vagy lekötött bankbetétbe helyezi.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Amilyen gyengén sikerült a 2018-as év a pénz- és tőkepiacok számára, annyira jó startot vett 2019, és ez a lendület az egész félévben kitartott. A makrogazdasági adatok ugyan folyamatosan a globális gazdaság lassulását erősítették meg, de a jegybankok ismét a piacok segítségére siettek és hangosan jelezték: továbbra is likviditásbőséggel segítik a fellendülést.

A lazító jegybanki eszköztár egyúttal azt is jelentette, hogy a kötvényhozamok soha nem látott (pl. eurozóna országok) vagy több éves mélypontra (pl. USA) csúsztak le, ami a részvénypiacoknak is kedvező volt az

értékeltségi mutatókon keresztül. Emiatt nem lehet csodálkozni azon sem, hogy a részvénytőzsi rally ugyan korosodik – hiszen idén múlt 10 éves –, de egyelőre a lendülete töretlen, és több részvényindex is történelmi csúcsra kapaszkodott.

A geopolitikai feszültségek és a kereskedelmi háborúkat övező bizonytalanság ugyan továbbra is velünk van, de a likviditásbőség az első félévben mindent félelmet félresöpört.

3./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 351 202	98,8%	2 381 249	96,1%
c) egyéb eszközök	31 120	1,3%	98 113	4,0%
d) összes eszköz	2 382 322	100,1%	2 479 362	100,1%
e) kötelezettségek*	2 093	0,1%	2 110	0,1%
f) nettó eszközérték	2 380 229	100,0%	2 477 252	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

	2018.12.31	2019.06.30
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%

5./ 2019. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 251.437 db

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


2019. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 2 477 252 245 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 9 852,377514 Ft/darab

Budapest, 2019. augusztus 15.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 36
Telephely: 1172 Bp., Nyár utca 12.

 
Vállalkozás vezetője (képviselője)