



**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 Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap**  
Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

**Féléves jelentés**

**2020. június 30.**

Budapest, 2020. augusztus 25.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

**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 Alap a nemzetközi áru- és nyersanyagpiacai befektetéseket teszi elérhetővé a befektetők számára. Az Alap tágran értelmezett árupiaci kitétséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági terményeket és állatokat, stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt stratégiát követ, így a hagyományos vételi pozíciókon kívül az Alap felvehet eladási pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat.

### **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./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	291 885	81,2%	261 034	78,4%
b) banki egyenlegek	74 973	20,9%	74 099	22,2%
c) egyéb eszközök	48	0,0%	1	0,0%
d) összes eszköz	366 906	102,1%	335 134	100,6%
e) kötelezettségek*	7 459	2,1%	2 067	0,6%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>359 447</b>	<b>100,0%</b>	<b>333 067</b>	<b>100,0%</b>

\* 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 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	291 885	100%	81%
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>291 885</b>	<b>100%</b>	<b>81%</b>

Megnevezés	2020.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	261 034	100%	78%
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>261 034</b>	<b>100%</b>	<b>78%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában 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>449 154 191 db</b>
2020. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	62 204 713 db
2020. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	58 062 558 db
<b>2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>453 296 346 db</b>

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

2020. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 333 066 723 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,734766 Ft/darab

Budapest, 2020. augusztus 25.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)