



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 EURO Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

Féléves jelentés

2022. június 30.

Budapest, 2022. augusztus 23.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Euro Rövid Kötvény Alap (korábban MKB Euro Pénzpiaci Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-160/2020.számú határozatának megfelelően, 2020. április 20-tól MKB Euro Rövid Kötvény Alap néven működik tovább.

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.694-1/2008., 2008. augusztus 8.

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

2022 biztosan nem a könnyen kereskedhető évek közé kerül a tőzsdei évkönyvekbe, hiszen globális járvány, orosz-ukrán háború, megugró infláció és egyre erősödő recessziós veszéllyel találkozunk az év első felében. A nyersanyagok drágulása és az évtizedek óta nem látott inflációs környezet minden eszközosztályra rányomta a bélyegét, és erre még rátettek egy lapáttal a jegybankok is, akik megkésve próbálják meg az inflációt újra régi medrébe terelni szigorításaikkal (kamatemeléseikkel), ami egyáltalán nem lesz könnyű folyamat, hiszen a szellem kikerült a palackból és valószínűleg csak túlszigorítással fékezhető meg ez a folyamat, aminek a mellékterméke egy jelenleg nem látható mértékű recesszió lehet. Mindezek hatására néhány nyersanyagon kívül mindentől szabadultak a befektetők. A kötvények a kamatemelésektől és a magasabb inflációs környezettől szenvedtek az első félévben; a részvények pedig azért, mert sokkal drágább forrás mellett tudják csak finanszírozni beruházásaikat, ráadásul a kereslet is gyengülni látszik. A harmadik negyedévben várhatóan a 4 évtizedes csúcson lévő amerikai infláció tetőzni fog, Európában ennek időzítése jóval bizonytalanabb, mert a háború és a nyersanyagok szűkössége hónapokkal eltolhatja ezt.

3./ Vagyongkimutatás

	2021.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2022.06.30 EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	4 330 176	44,4%	4 100 147	51,4%
b) banki egyenlegek	5 421 057	55,6%	3 880 538	48,7%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	9 751 233	100,1%	7 980 685	100,1%
e) kötelezettségek*	5 811	0,1%	5 422	0,1%
f) nettó eszközérték	9 745 422	100,0%	7 975 263	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	2021.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 330 176	100%	44%
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%
Összesen	4 330 176	100%	44%

Megnevezés	2022.06.30 EUR	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 100 147	100%	51%
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%
Összesen	4 100 147	100%	51%

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		9 004 278 db
2022. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	2 689 698 db
2022. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	4 075 477 db
2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		7 618 499 db

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

2022. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:		
Nettó eszközérték:	7 975 263	EUR
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,046829	EUR/darab

Budapest, 2022. augusztus 23.

Vállalkozás vezetője (képviselője)