



**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 Állampapír Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-09

**Féléves jelentés**

**2022. június 30.**

Budapest, 2022. augusztus 23.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Állampapír Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 1995. július 25-én kelt, 110.045/95. számú határozatával vette nyilvántartásba.

**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 a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Az Alap a hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

Viszonyítási indexe (benchmark) a MAX Index, amelynek elméleti portfóliója az egy évnél hosszabb hátralevő futamidejű magyar állampapírokból kerül összeállításra.

### **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./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFT)	portfolióbeli arány	2022.06.30 (eFT)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 618 432	98,5%	3 029 404	99,0%
b) banki egyenlegek	62 899	1,7%	44 160	1,4%
c) egyéb eszközök	-640	0,0%	-7 694	-0,3%
d) összes eszköz	3 680 691	100,2%	3 065 870	100,2%
e) kötelezettségek*	5 830	0,2%	5 303	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>3 674 861</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 060 567</b>	<b>100,0%</b>

\* 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 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 618 432	100%	98%
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>3 618 432</b>	<b>100%</b>	<b>98%</b>

Megnevezés	2022.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 909 182	96%	95%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	120 222	4%	4%
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>3 029 404</b>	<b>100%</b>	<b>99%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

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

<b>2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>538 124 252 db</b>
2022. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	56 959 845 db
2022. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	71 357 478 db
<b>2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>523 726 619 db</b>

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

2022. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 3 060 566 633 HUF

Egy jegyre jutó eszközérték: 5,843825 HUF/darab

Budapest, 2022. augusztus 23.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)