



**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 Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-419

**Féléves jelentés**

**2021. június 30.**

Budapest, 2021. augusztus 25.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** KE-III-503/2010, 2010. november 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** KE-III-533/2010, 2010. december 10.

**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 az észak-amerikai részvénytőzsdék teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatának részvényeibe fektet. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdéin jegyzett vállalatának részvényei, Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő szuverén értékpapírok.

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét észak-amerikai országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítsa.

A referencia index 90 %-ban a S&P100 Index (OEX Index) forintban számított értéke, amely az észak-amerikai tőzsdékre bevezetett 100 legnagyobb tőkével rendelkező vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

A hónapok múlásával egyre kisebb kockázatot jelentett a pénzügyi piacok számára a koronavírus 2021-ben, mivel az átoltottság – ha nem is egységes mértékben –, de folyamatosan halad. E kockázat eltűnésével egyre kedvezőbb makrogazdasági növekedési számok láttak napvilágot, ami arra utalt, hogy a cégek növekvő aktivitással termelnek, szolgáltatnak, a fogyasztók pedig kijöttek a „bunkerből” és elkezdték az elmúlt másfél évben gyűjtött megtakarításaik/állami támogatásait egy részét elkölteni, tehát berobbant a kereslet. Ugyanakkor az ellátási láncok nem álltak helyre teljesen és nem tudtak lépést tartani ezzel a keresletnövekedéssel a cégek, így a kínálat szűkös maradt. A vállalatok egyre drágábban és egyre lassabban jutottak a termeléshez/szolgáltatáshoz szükséges alapanyagokhoz. A növekvő kereslet és a szűkösebb kínálat együttes hatása azt eredményezte, hogy a fejlett és fejlődő országokban is megugrott az infláció, és ez vált most az első számú kockázati tényezővé a piacok számára. Egyelőre nehéz megmondani, hogy az infláció tartós vagy csak amolyan egyszeri hatás lesz a nyitással párhuzamosan. A részvénytőzsdék újabb történelmi csúcspontokra emelkedtek, hiszen a jegybankok és a kormányok is extra

likviditást pumpálnak a rendszerbe és masszívan támogatják a növekedés tartós beindulását; ezzel párhuzamosan a nyersanyagárak is emelkedtek.

A kötvénypiacok is nehéz helyzetben vannak az infláció beárazásával kapcsolatban. Korábban a megugró hozamok azt jelezték, hogy tartósan magasabb szintekre kapaszkodhat az infláció, de az elmúlt hetekben már a delta variáns megjelenése és a túlzottan egyoldalú pozicionáltság miatt korrigáltak a kötvényhozamok, de erősen kérdéses, hogy ez az év végéig is így marad-e.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 643 551	88,4%	5 074 645	90,2%
b) banki egyenlegek	489 871	11,9%	604 488	10,7%
c) egyéb eszközök	2 540	0,1%	-15 588	-0,3%
d) összes eszköz	4 135 962	100,3%	5 663 545	100,7%
e) kötelezettségek*	12 965	0,3%	38 018	0,7%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>4 122 997</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 625 527</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	2020.12.31 eFt	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 643 551	100,0%	88,4%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0,0%
<b>Összesen</b>	<b>3 643 551</b>	<b>100,0%</b>	<b>88,4%</b>

Megnevezés	2021.06.30 eFt	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 074 645	89,6%	90,2%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0,0%
<b>Összesen</b>	<b>5 074 645</b>	<b>89,6%</b>	<b>90,2%</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./ 2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 192 576 737 db</b>
2021. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	335 671 505 db
2021. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	112 323 749 db
<b>2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>1 415 924 493 db</b>

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

2021. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:		
Nettó eszközérték:	5 625 527 170 Ft	
Egy jegyre jutó eszközérték:	3,973042 Ft/darab	

Budapest, 2021. augusztus 25.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)