



**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 Európai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

**Féléves jelentés**

**2020. június 30.**

Budapest, 2020. augusztus 25.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Európai Részvény Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2000. március 23-án kelt, 110.151-1/2000. 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 Alap az európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét európai uniós országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítsa, de a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A referencia index 90 %-ban az Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (SX5E Index) forintban számított értéke, amely az európai tőzsdékre bevezetett 50 legnagyobb vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

### **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<br>(eFt) | portfolióbeli<br>arány | 2020.06.30<br>(eFt) | portfolióbeli<br>arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 905 302             | 93,9%                  | 851 068             | 91,1%                  |
| b) banki egyenlegek         | 61 205              | 6,3%                   | 88 164              | 9,4%                   |
| c) egyéb eszközök           | 129                 | 0,0%                   | 617                 | 0,1%                   |
| d) összes eszköz            | 966 636             | 100,2%                 | 939 849             | 100,6%                 |
| e) kötelezettségek*         | 2 137               | 0,2%                   | 5 328               | 0,6%                   |
| <b>f) nettó eszközérték</b> | <b>964 499</b>      | <b>100,0%</b>          | <b>934 521</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   | 2019.12.31<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 905 302             | 100%                             | 94%                                |
| 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>905 302</b>      | <b>100%</b>                      | <b>94%</b>                         |

| Megnevezés   | 2020.06.30<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 851 068             | 100%                             | 91%                                |
| 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>851 068</b>      | <b>100%</b>                      | <b>91%</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>1 149 351 924 db</b> |
| 2020. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek         | + | 182 750 264 db          |
| 2020. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek   | - | 164 622 357 db          |
| <b>2020. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b> |   | <b>1 167 479 831 db</b> |

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

2020. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 934 521 236 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,80046 Ft/darab

Budapest, 2020. augusztus 25.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)