



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 Kelet-Európai Négyes Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-347

Féléves jelentés

2018. június 30.

Budapest, 2018. augusztus 21.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2014. október 6.- 2019. október 14-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-481/2014., 2014. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-580/2014., 2014. október 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 Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

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 az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára. A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt. A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori** tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, amely négy részvény (két magyar, két lengyel részvény) teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

Amennyiben az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 31. B.1. pontjában bekövetkezett feltételek közül bármelyik bekövetkezik, úgy az Alapkezelő az Alap lejárat dátumát megelőzően, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és időn belül bevonja az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket, amelyeknek ellenértékét a bevonás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken fizeti ki.

Ebben az esetben a bevonást eredményező feltétel teljesülésének napja és a befektetési jegyek bevonásának napja közötti időtartam alatt az Alapkezelő az opciót lehívja, a lekötött betétet felszabadítja, a kamatcsere ügyletet lezárja, majd az Alap pénzeszközeit a befektetési jegyek bevonás napi kifizetéséig látra szóló vagy lekötött bankbetétben helyezi.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A geopolitikai feszültségek és a kereskedelmi háborúkkal kapcsolatos hírek jelentős volatilitást hoztak a részvénypiacokra, megnyugvást viszont a jó vállalati eredmények hoztak.

Régióinkban sokáig úgy tűnt, a román piac szárnyalását semmi nem állíthatja meg, de a tavasz végi, nyár eleji hónapok erre rácsáfoltak. Pozitív teljesítményével így is a régió legjobbja lett, míg érdemi eséssel a magyar és a lengyel börzék bizonyultak a leggyengébbnek 2018 első felében, ami mögött jelentős tőke kivonás is áll.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 697 956	90,8%	1 697 986	93,7%
c) egyéb eszközök	175 157	9,4%	117 075	6,5%
d) összes eszköz	1 873 113	100,2%	1 815 061	100,2%
e) kötelezettségek*	3 729	0,2%	3 691	0,2%
f) nettó eszközérték	1 869 384	100,0%	1 811 370	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

	2017.12.31	2018.06.30
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon orgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

5./ 2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 178.467 db

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

2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 1.811.370.295 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 10.149,609143 Ft/darab

Budapest, 2018. augusztus 21.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

