



**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 Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

**Féléves jelentés**

**2022. június 30.**

Budapest, 2022. augusztus 23.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 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 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 a nemzetközi áru- és nyersanyagpiacai befektetéseket teszi elérhetővé a befektetők számára. Az Alap tágan értelmezett árupiaci kiterjedtséget kínál, lefedve az árupiaci eszközök legnagyobb hányadát, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági terményeket és állatokat, stb. Az Alapkezelő aktívan kezelt stratégiát követ, így a hagyományos vételi pozíciókon kívül az Alap felvehet eladási pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat.

### **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	473 583	59,7%	525 330	30,8%
b) banki egyenlegek	321 000	40,5%	1 180 645	69,3%
c) egyéb eszközök	0	0,0%	-10	0,0%
d) összes eszköz	794 583	100,2%	1 705 965	100,2%
e) kötelezettségek*	1 793	0,2%	3 002	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>792 790</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 702 963</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

### 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	473 583	100%	60%
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>473 583</b>	<b>100%</b>	<b>60%</b>

Megnevezés	2022.06.30 (eFT)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	525 330	100%	31%
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>525 330</b>	<b>100%</b>	<b>31%</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./ 2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>829 690 408 db</b>
2022. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	944 778 166 db
2022. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	242 877 307 db
<b>2022. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>1 531 591 267 db</b>

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

2022. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:		
Nettó eszközérték:	1 702 962 832	HUF
Egy jegyre jutó eszközérték:	1,111891	HUF/darab

Budapest, 2022. augusztus 23.

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)