



**MKB - PANNÓNIA
ALAPKEZELŐ**

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 Nyersanyag Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

Féléves jelentés

2018. június 30.

Budapest, 2018. augusztus 21.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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 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 Alap az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF), a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkell, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével/előállításával/feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdéi vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az első félévben a BCOM index (Bloomberg Commodity Index) 2,76%-kal csökkent dollárban mérve, miközben a masszív dollár erősödés és a forint gyengülés miatt forintban számolva 8,37%-kal emelkedett. A dollár forint árfolyam emelkedése miatt az alap is jól teljesített, és majd 8%-t tudott emelkedni 2018 első felében. Az árupiacon az első 6 hónapban nagyon komoly mozgások voltak tapasztalhatók, amik elsősorban a Donald Trump által indított kereskedelmi háborúnak és az Iránnal újra kieleződő feszültségeknek köszönhető. A vámok kivetése számos export áru kivitelét akadályozta meg, ezért jelentős túlkínálatot eredményezett elsősorban a mezőgazdasági áruk amerikai belpiacán, ami az árak esését okozta. Az iráni politikai feszültségek újbóli fellángolása ezzel szemben az olaj árát felhajtott, mintegy ellensúlyozva más nyersanyagok áresését. Ezentúl a kínai konjunktúra lassulása és az árnyékbankrendszer visszaszorítása az ipari termelés ütemének csökkenését vonta maga után, és ebben a környezetben a réz és más ipari fémek sem teljesítettek jól. Végül a legnagyobb kockázatot is elkezdte árazni a piac, jelesül a szigorodó jegybanki politika miatt emelkedő reálhozamkörnyezet miatt eltűnhetnek a vevői oldalról a klasszikus pénzügyi befektetők, ami komoly nyomást gyakorolhat az árakra.

Ezért az elmúlt félévben az alapot a benchmark szintje alatt tartottuk, ezzel biztosítva a portfólió hatékony védelmét.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	551 434	84,8%	429 564	90,0%
b) banki egyenlegek	99 545	15,3%	51 131	10,7%
c) egyéb eszközök	79	0,0%	26	0,0%
d) összes eszköz	651 058	100,2%	480 721	100,7%
e) kötelezettségek*	1 040	0,2%	3 286	0,7%
f) nettó eszközérték	650 018	100,0%	477 435	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	551 434	100%	85%
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%
Összesen	551 434	100%	85%

Megnevezés	2018.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	429 564	100%	90%
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%
Összesen	429 564	100%	90%

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./ 2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		847 364 073 db
2018. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	30 244 694 db
2018. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	306 975 725 db
2018. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		570 633 042 db

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

2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 477.434.901 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 0,836676 Ft/darab

Budapest, 2018. augusztus 21.

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

Vállalkozás vezetője (képviselője)