



**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 Vezető Olajvállalatok Tőkevédett  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-363

**Féléves jelentés**

**2018. június 30.**

Budapest, 2018. augusztus 21.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Vezető Olajvállalatok 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, 2016. március 24. - 2020. április 6.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-126/2014., 2016. január 30.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-383/2016., 2016. március 24.

**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 részvény kosár 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, mely tíz 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 bankbetétbe helyezi.

### **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. Az árupiacon az első 6 hónapban nagyon komoly mozgások voltak tapasztalhatók, amik elsősorban a Donald

Trump által indított kereskedelmi háborúnak és az Iránnal újra kiéleződő feszültségeknek köszönhető. Az iráni politikai feszültségek újbóli fellángolása ezzel szemben az olaj árát felhajtott, mintegy ellensúlyozva más nyersanyagok áresését. Ebből kifolyólag az alapan szereplő vállalatok viszonylag kedvező és támogató környezetben működtek, ennek ellenére az alap felemás teljesítménye 2 oknak volt köszönhető. Az egyik a kínai-amerikai ellenállás miatt a Petrochina részvényeire komoly nyomás nehezedett, illetve a brazil Petrobras körüli politikai botrányok eszkalálódása mélybe taszította a cég részvényeinek árfolyamát.

### 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	2 563 231	95,0%	2 613 706	97,8%
c) egyéb eszközök	139 878	5,2%	65 143	2,4%
d) összes eszköz	2 703 109	100,2%	2 678 849	100,2%
e) kötelezettségek*	5 687	0,2%	5 684	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>2 697 422</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 673 165</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

	2016.12.31	2017.06.30
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott 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: 271.184 db

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

2018. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 2.673.165.135 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 9.857,385152 Ft/darab

Budapest, 2018. augusztus 21.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.  
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.  
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 72

   
Vállalkozás vezetője (képviselője)

