



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 Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-603

Féléves jelentés

2021. június 30.

Budapest, 2021. augusztus 25.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-376/2015., 2015. március 27.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-489/2015., 2015. május 5.

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 befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A hónapok múlásával egyre kisebb kockázatot jelentett a pénzügyi piacok számára a koronavírus 2021-ben, mivel az átoltottság – ha nem is egységes mértékben –, de folyamatosan halad. E kockázat eltűnésével egyre kedvezőbb makrogazdasági növekedési számok láttak napvilágot, ami arra utalt, hogy a cégek növekvő aktivitással termelnek, szolgáltatnak, a fogyasztók pedig kijöttek a „bunkerből” és elkezdték az elmúlt másfél évben gyűjtött megtakarításaik/állami támogatásait egy részét elkölteni, tehát berobbant a kereslet. Ugyanakkor az ellátási láncok nem álltak helyre teljesen és nem tudtak lépést tartani ezzel a keresletnövekedéssel a cégek, így a kínálat szűkös maradt. A vállalatok egyre drágábban és egyre lassabban jutottak a termeléshez/szolgáltatáshoz szükséges alapanyagokhoz. A növekvő kereslet és a szűkösebb kínálat együttes hatása azt eredményezte, hogy a fejlett és fejlődő országokban is megugrott az infláció, és ez vált most az első számú kockázati tényezővé a piacok számára. Egyelőre nehéz megmondani, hogy az infláció tartós vagy csak amolyan egyszeri hatás lesz a nyitással párhuzamosan. A részvénypiacok újabb történelmi csúcsokra emelkedtek, hiszen a jegybankok és a kormányok is extra likviditást pumpálnak a rendszerbe és masszívan támogatják a növekedés tartós beindulását; ezzel párhuzamosan a nyersanyagárak is emelkedtek.

A kötvénypiacok is nehéz helyzetben vannak az infláció beárazásával kapcsolatban. Korábban a megugró hozamok azt jelezték, hogy tartósan magasabb szintekre kapaszkodhat az infláció, de az elmúlt hetekben már a delta variáns megjelenése és a túlzottan egyoldalú pozicionáltság miatt korrigáltak a kötvényhozamok, de erősen kérdéses, hogy ez az év végéig is így marad-e.

3./ Vagyongkimutatás

| | 2020.12.31 USD | portfolióbeli arány | 2021.06.30 USD | portfolióbeli arány |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 18 067 754 | 96,6% | 22 179 492 | 96,6% |
| b) banki egyenlegek | 255 455 | 1,4% | 274 520 | 1,2% |
| c) egyéb eszközök | 384 124 | 2,1% | 525 539 | 2,3% |
| d) összes eszköz | 18 707 333 | 100,0% | 22 979 551 | 100,0% |
| e) kötelezettségek* | 8 019 | 0,0% | 10 170 | 0,0% |
| f) nettó eszközérték | 18 699 314 | 100,0% | 22 969 381 | 100,0% |

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

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

| Megnevezés | 2020.12.31 USD | Összes eszközök arányában (%) | Nettó eszközérték arányában (%) |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 18 067 754 | 100,0% | 96,6% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Összesen | 18 067 754 | 100% | 96,6% |

| Megnevezés | 2021.06.30 USD | Összes eszközök arányában (%) | Nettó eszközérték arányában (%) |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 22 179 492 | 96,5% | 96,6% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Összesen | 22 179 492 | 96,5% | 96,6% |

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

5./ 2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| | | |
|---|---|----------------------|
| 2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek | | 14 390 301 db |
| 2021. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek | + | 4 269 620 db |
| 2021. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 1 777 899 db |
| 2021. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 16 882 022 db |

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

| | | |
|---|------------|-----------|
| 2021. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: | | |
| Nettó eszközérték: | 22 969 381 | USD |
| Egy jegyre jutó eszközérték: | 1,360582 | USD/darab |

Budapest, 2021. augusztus 25.

Vállalkozás vezetője (képviselője)