

MKB BEFEKTETÉSI ALAPOK

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS

TARTALOMJEGYZÉK

MKB Forint Rövid Kötvény Alap	3
MKB Euro Rövid Kötvény Alap	5
MKB Dollár Rövid Kötvény Alap	7
MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap	9
MKB Állampapír Befektetési Alap	11
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	13
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	15
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	17
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	19
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	21
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	23
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	25
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	27
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	29
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	31
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	33
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	35
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	37
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	39
MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat	41
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	43
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	45
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	47
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	49
MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap	51
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	53
MKB Új Világ - Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Alap	55
MKB ÚJ Világ - Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	57

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét rövidebb lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az alap a befektetési portfólió kialakítása során a tőkét bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti.

Kinek ajánljuk?

- aki forintban jegyzett, középtávú befektetési formát keres; aki likvid, azaz bármikor hozzáférhető befektetési lehetőséget keres; aki részesülni szeretne az éven túli állampapírok által nyújtottnál magasabb hozamból; aki elfogadja, hogy az éven túli állampapírok magasabb kockázata nagyobb kilengést is okozhat az alap árfolyamában

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	0.14%	0.40%	0.51%	0.52%	0.30%	2.89%	0.51%	1.01%	0.04%	-0.09%	0.05%
Benchmark	-0.18%	-0.29%	-0.60%								

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser



Lőke András
portfoliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

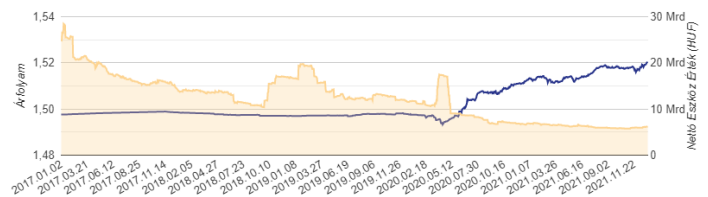
ISIN kód	HU0000705280
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2007/04/24
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+1 nap
Nettó eszközérték	6 206 937 488 Ft HUF
Árfolyam	1.520358 Ft HUF
Benchmark	80% RMAX Index + 20% MAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitétség	100.15%
Max Draw Down indulástól	-0.4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0.2%	0.3%	0.3%
Az Alap Sharpe mutatója	1.16	0.41	0.87

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

bankbetét

Alapkezelői kommentár

Az MNB tovább folytatta a kamatemelési ciklusát, miközben megszüntette az állampapír- és vállalati kötvényvásárlási programját, ami negatívan érintette a hazai hozamokat. Jelentős duration alulsúly és nagyobb betétállomány miatt azonban az alap árfolyama emelkedett.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

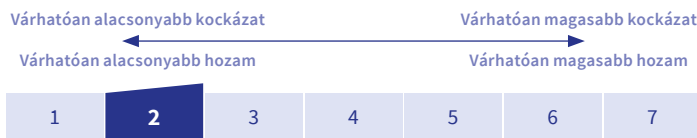
Befektetési politika

Az alap befektetési célja a tőkenövekedés, és a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál magasabb hozam elérése. Az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik, a befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét euróban denominált, rövidebb (jellemzően 0-3 év) lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen az Európai Unió tagállamai által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Ezen kívül egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, bankbetétbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Kinek ajánljuk?

- aki euróban denominált, közép távú befektetési formát keres; aki likvid, azaz bármikor hozzáférhető befektetési lehetőséget keres; aki részesülni szeretne az éven túli állampapírok által nyújtottnál magasabb hozamból; aki elfogadja, hogy az éven túli állampapírok magasabb kockázata nagyobb kilengést is okozhat az alap árfolyamában

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-0.40%	-0.38%	-0.11%	0.07%	0.01%	0.59%	-0.11%	0.81%	-0.48%	-0.12%	-0.04%
Benchmark	-1.63%	-2.07%	-2.56%								
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

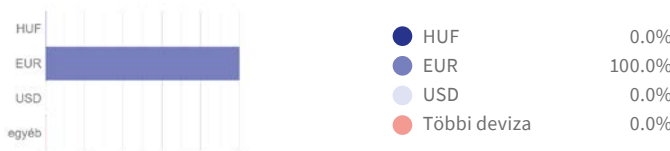
Portfólió menedzser



Lőke András
portfóliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

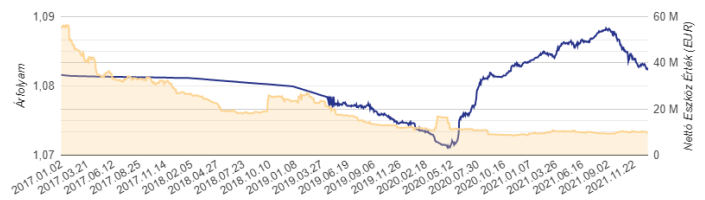
ISIN kód	HU0000707138
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2008/08/08
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+1 nap
Nettó eszközérték	9 672 997.13 EUR
Árfolyam	1.082263 EUR
Benchmark	80% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Index + 20% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitétség	100.02%
Max Draw Down indulástól	-1.0%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0.2%	0.2%	0.3%
Az Alap Sharpe mutatója	-0.38	1.86	1.86

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	5 351 688 EUR
Állampapír	1 826 368 EUR
Vállalati kötvény	2 502 949 EUR
Jelzálog kötvény	0 EUR
Befektetési alap	0 EUR
Részvény	0 EUR
Ingatlanok	0 EUR
Egyéb	0 EUR

10%-ot meghaladó eszközök

MAGYAR 1.375
REPHUN 1.25 10/22/25

Alapkezelői kommentár

Az EKB ugyan várhatóan nem emel kamatot idén, de a világ többi részén tapasztalható kötvényemelkedés itt is érezeti hatását. Emiatt az alap múlt hónapban ismét veszített értékéből, de messze nem annyit, mint amit a negatív rövid hozamok indikálnának.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

(tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja a tőkenövekedés, és a Magyarországon elérhető USA dolláros (USD) betéti kamatoknál magasabb hozam elérése. Az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét dollárban denominált, rövidebb lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen az Európai Unió tagállamai, illetve az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Ezen kívül egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, bankbetétbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Kinek ajánljuk?

- aki dollárban denominált, középtávú befektetési formát keres; aki likvid, azaz bármikor hozzáférhető befektetési lehetőséget keres; aki részesülni szeretne az éven túli állampapírok által nyújtottnál magasabb hozamból; aki elfogadja, hogy az éven túli állampapírok magasabb kockázata nagyobb kilengést is okozhat az alap árfolyamában

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-0.54%	-0.71%	-0.07%	1.01%	0.84%	1.01%	-0.07%	1.60%	1.50%	1.01%	0.20%
Benchmark	-0.10%	-0.08%	-0.08%								
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

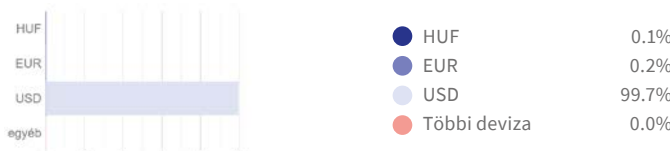
Portfólió menedzser



Lőke András
portfóliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

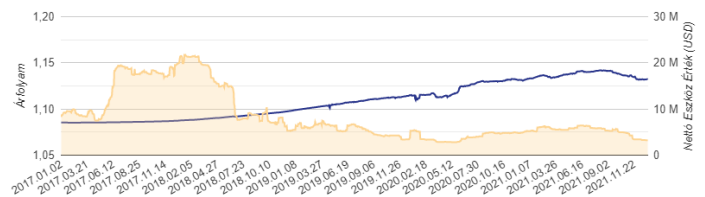
ISIN kód	HU0000708052
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2007/09/18
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+1 nap
Nettó eszközérték	3 248 784.04 USD
Árfolyam	1.132000 USD
Benchmark	80% Bloomberg Barclays US Treasury Bills TR Index + 20% Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year TR Index

Az Alapra jellemző mutatók

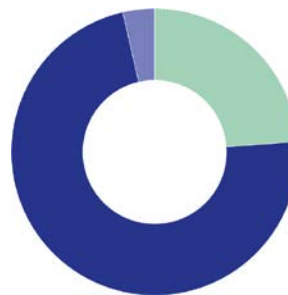
Nettó kockázati kitétség	100.26%
Max Draw Down indulástól	-0.9%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0.3%	0.4%	0.6%
Az Alap Sharpe mutatója	-2.70	-0.31	0.13

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	774 588 USD
Állampapír	2 356 685 USD
Vállalati kötvény	116 386 USD
Jelzálog kötvény	0 USD
Befektetési alap	0 USD
Részvény	0 USD
Ingatlanok	0 USD
Egyéb	0 USD

10%-ot meghaladó eszközök

REPHUN 5.375% 02/21/23 USD

REPHUN 5.375% 03/25/24 USD

Alapkezelői kommentár

A Fed egyre egyértelműbb jeleket ad, hogy az infláció letörését komolyan gondolja, ezért 2022-ben 3 kamatemelés is várható. Ez negatív a kötvényhozamokra, de igyekeztünk duration alulsúlyban maradni és mérsékelni ezt a hatást.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

(tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a vállalati kötvények tartásával és a kamatkockázat aktív változtatásával az állampapíroknál magasabb hozamot biztosítson a befektetőknek. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, látra szóló- és lekötött bankbetétekbe, kollektív befektetési értékpapírba fektetheti be. Az alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat.

Kinek ajánljuk?

- azon befektetőknek akik nem kedvelik a kockázatot, de hajlandóak vállalati kötvénykibocsátók kockázatát vállalni az 1-5 éves államkötvényekét meghaladó hozamért cserébe; olyan befektetőknek, akik középtávon szeretnének befektetni, de akik alapvetően likvid befektetési formát keresnek

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	0.76%	1.80%	4.22%	2.85%	1.76%		4.22%	1.33%	3.03%	-1.53%	1.83%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

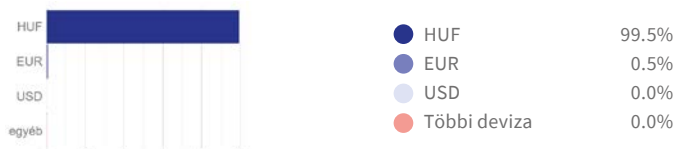
Portfólió menedzser



Lőke András
portfóliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000702972
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1996/01/04
Alap típusa	Rövid kötvény alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	896 722 084 Ft HUF
Árfolyam	2.222580 Ft HUF

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitétség	100.55%
Max Draw Down indulástól	-5.1%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	0.4%	0.6%	1.3%
Az Alap Sharpe mutatója	4.61	6.11	1.91

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	293 767 703 HUF
Állampapír	84 156 492 HUF
Vállalati kötvény	458 374 651 HUF
Jelzálog kötvény	0 HUF
Befektetési alap	73 232 030 HUF
Részvény	0 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az alap árfolyama újabb történelmi csúcsra kapaszkodott múlt hónapban. Enyhén csökkentettük a vállalati kötvények kitétségét és növeltük a devizás magyar állampapírok súlyát.

MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

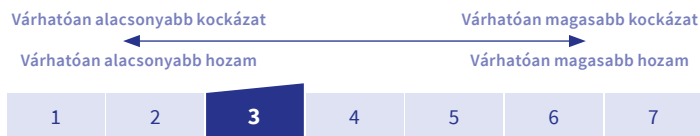
Befektetési politika

Az alap MAX indexnél nagyobb tőkenövekedésre törekszik. Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. A hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok alkalmazásával az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap devizás eszközeit és kamatkockázatát származtatott eszközökkel fedezheti.

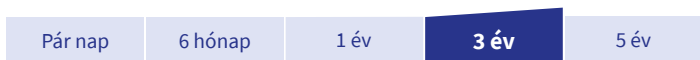
Kinek ajánljuk?

- mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek, akik 1-3 éves befektetési lehetőségben gondolkodnak; azon befektetőknek, akik döntően a Magyar Állam által garantált értékpapírokba és vállalati kötvényekbe történő befektetést keresnek

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-6.36%	-8.57%	-11.09%	-1.21%	-0.16%		-11.09%	0.59%	7.79%	-4.05%	7.26%
Benchmark	-6.09%	-8.04%	-10.53%	-0.76%	0.60%		-10.53%	1.14%	8.01%	-0.97%	6.49%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

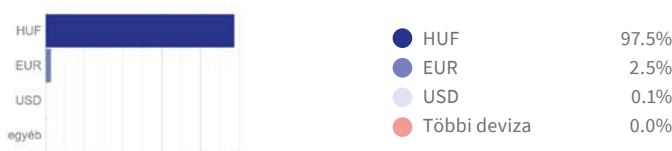
Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelőjénél folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000702956
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1995/08/10
Alap típusa	Hosszú kötvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	3 695 201 646 Ft HUF
Árfolyam	6.869359 Ft HUF
Benchmark	100% MAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

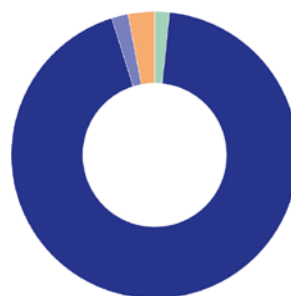
Nettó kockázati kitétség	102.55%
Max Draw Down indulástól	-14.8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3.6%	4.5%	5.1%
Az Alap Sharpe mutatója	-2.43	-2.58	-0.30

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	61 459 344 HUF
Állampapír	3 460 327 400 HUF
Vállalati kötvény	68 691 954 HUF
Jelzálog kötvény	0 HUF
Befektetési alap	110 832 654 HUF
Részvény	0 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

2031/A MÁK

2025/B MÁK

Alapkezelői kommentár

Decemberben a hazai kötvénypiac felpozícióba került az újabb magyar kamatemelés miatt, és a hozamok tovább emelkedtek. A hónap folyamán hosszabb magyar államkötvényeket tartottunk, de az alap a referencia indexnél rövidebb átlagos futamidővel rendelkezett, ezenkívül vállalati kötvények is találhatóak az alap eszközei között.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszézérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

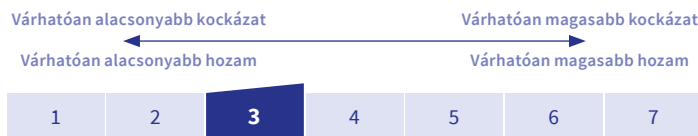
Befektetési politika

Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken keresztül hosszú távon jól kalkulálható hozam biztosítása. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

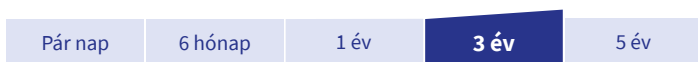
Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszerű, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcéll; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-1.33%	-1.47%	-1.21%	2.15%	1.60%	2.55%	-1.21%	3.81%	3.94%	-2.16%	3.78%
Benchmark	-2.19%	-2.84%	-3.59%	-0.17%	0.29%	1.85%	-3.59%	0.66%	2.52%	-0.07%	2.05%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

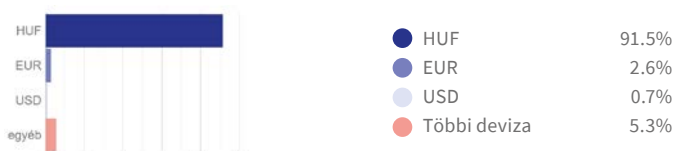
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

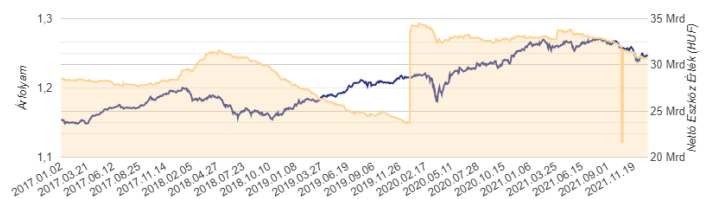
ISIN kód	HU0000712195
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/25
Alap típusa	Óvatos vegyes alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	30 761 837 012 Ft HUF
Árfolyam	1.247408 Ft HUF
Benchmark	70% RMAX Index + 30% MAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

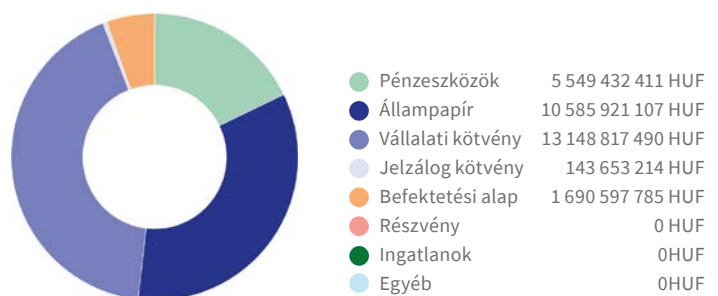
Nettó kockázati kitettség	108.54%
Max Draw Down indulástól	-3.8%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1.2%	1.7%	2.0%
Az Alap Sharpe mutatója	-1.39	-0.93	0.93

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

A magyar államkötvény kitettséget markáns alulsúlyban tartjuk, de óvatos vételekkel elkezdtük ennek bezárását. Tartjuk a magyar vállalati kötvényeket, az európai banki alárendelt kötvény és a fejlődő piaci államkötvény kitettségeinket, ezek közül az európai vállalati kötvény kitettséget növeltük. Az EUR és USD kitettségeket továbbra is teljesen fedezzük.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

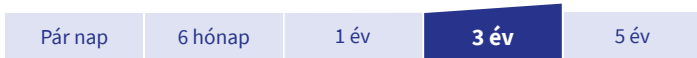
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki közép- és hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-2.20%	-2.57%	-2.86%	0.40%	0.26%	0.33%	-2.86%	1.41%	2.73%	-2.86%	2.52%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

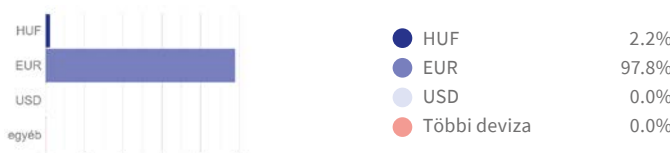
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyaratól az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715339
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/09/28
Alap típusa	Óvatos vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	17 220 332.51 EUR
Árfolyam	1.021257 EUR

Az Alapra jellemző mutatók

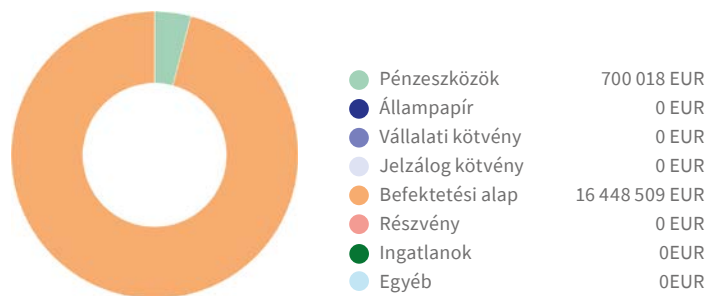
Nettó kockázati kitettség	102.20%
Max Draw Down indulástól	-4.3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1.1%	1.7%	2.0%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB BÁZIS

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentűl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

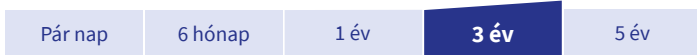
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki hosszú távú dollár (USD) befektetéseihez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-1.95%	-2.32%	-2.31%	2.38%	3.86%	2.20%	-2.31%	4.16%	5.47%	-0.61%	5.03%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

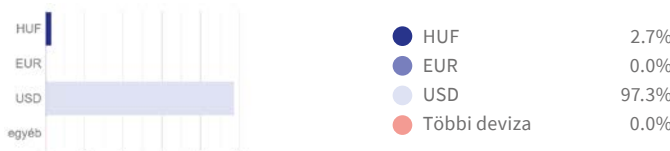
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

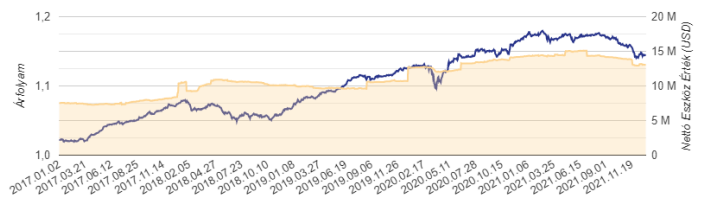
ISIN kód	HU0000715347
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/10/09
Alap típusa	Óvatos vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	13 076 504.22 USD
Árfolyam	1.145227 USD

Az Alapra jellemző mutatók

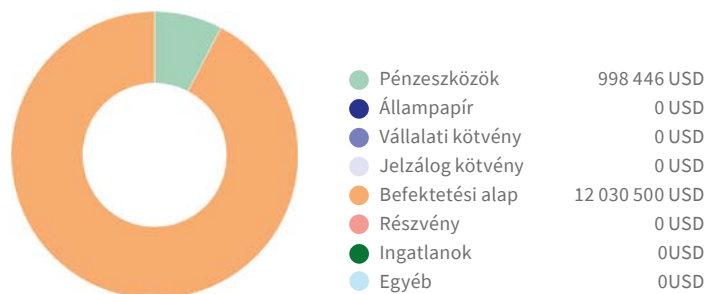
Nettó kockázati kitettség	102.69%
Max Draw Down indulástól	-3.3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	1.1%	1.7%	2.0%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB BÁZIS

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl alapvetően részvénytőke kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. Az Alap befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

Kinek ajánljuk?

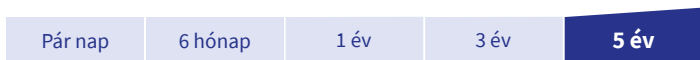
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcéll; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-0.33%	-0.84%	4.43%	7.00%	4.74%	5.44%	4.43%	6.79%	9.86%	-2.78%	5.85%
Benchmark	-2.50%	-3.69%	-3.63%	3.62%	3.03%	4.79%	-3.63%	11.48%	11.48%	-2.24%	6.74%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

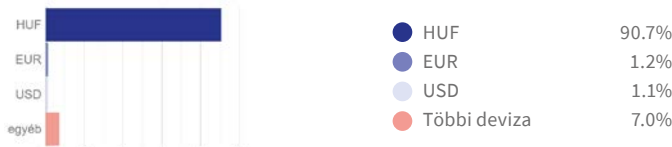
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

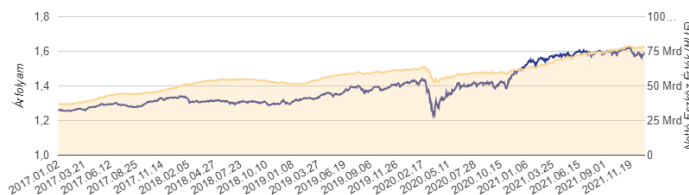
ISIN kód	HU0000712203
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/25
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	78 557 899 273 Ft HUF
Árfolyam	1.586263 Ft HUF
Benchmark	70% MAX Index + 10% RMAX Index + 10% MSCI ACW Index + 5% MSCI EM Index + 5% StoxxEurope600 Index

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitettség	114.80%
Max Draw Down indulástól	-14.6%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3.7%	5.2%	7.0%
Az Alap Sharpe mutatója	-0.27	0.78	0.95

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	2 821 241 783 HUF
Állampapír	20 661 715 347 HUF
Vállalati kötvény	19 271 644 586 HUF
Jelzálog kötvény	143 653 214 HUF
Befektetési alap	11 536 043 557 HUF
Részvény	25 879 998 246 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Továbbra is markáns magyar államkötvény alulsúlyt tartunk, bár vásárlóként léptünk a piacra a hónapban. A magyar vállalati kötvények, európai banki alárendelt kötvények és fejlődő piaci államkötvény kitettséget tartjuk, de mexikói kötvényeket adtunk és európai vállalati kötvényeket vettünk. A részvénykitettséget ismét emeltük miután az omikron enyhé lefolyásáról érkeztek hírek. Sajnos az általunk preferált inkább hagyományos iparágbeli, inkább európai részvények kockázatkerüléssel szembesültek az év végén. A portfólió EUR és USD kitettségét továbbra is teljesen fedezzük.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentűl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

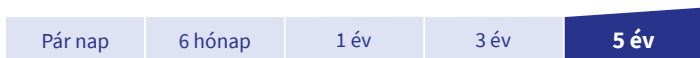
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki közép- és hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-1.24%	-2.41%	2.97%	4.88%	5.15%	2.65%	2.97%	3.67%	8.09%	-3.51%	4.45%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

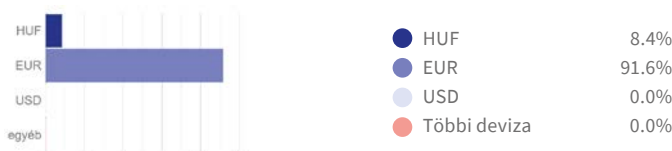
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyaratól az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000714431
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/01/29
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	67 973 747.68 EUR
Árfolyam	1.198590 EUR

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitettség	108.43%
Max Draw Down indulástól	-14.6%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3.7%	5.1%	6.9%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB EGYENSÚLY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EUR/HUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

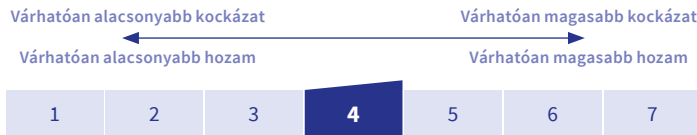
Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg legjobban megközelítse a befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentúl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki hosszú távú dollár (USD) befektetéseihez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
	Időszaki hozam			Évesített hozam		Naptári éves hozamok					
Alap hozama	-1.21%	-2.44%	2.96%	6.78%	8.69%	4.37%	2.96%	6.70%	10.86%	-1.29%	6.83%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

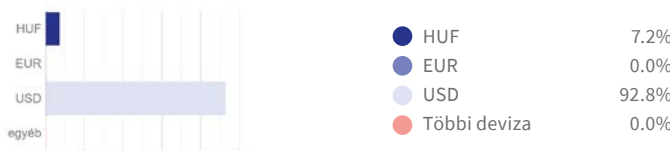
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000714712
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/05/05
Alap típusa	Kiegyensúlyozott vegyes alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	23 886 667.15 USD
Árfolyam	1.329718 USD

Az Alapra jellemző mutatók

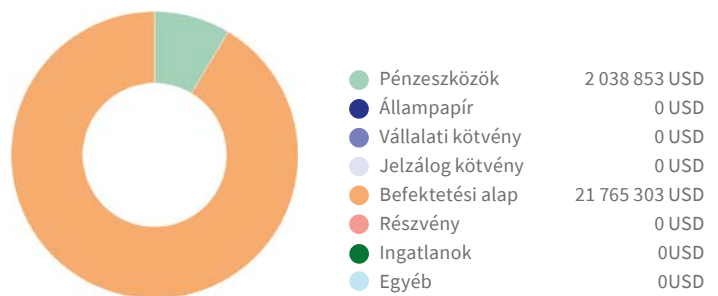
Nettó kockázati kitettség	107.17%
Max Draw Down indulástól	-13.7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	3.7%	5.2%	6.8%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB EGYENSÚLY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

(tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

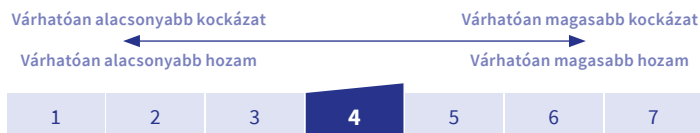
Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy a magyar és nemzetközi kötvénypiaci nagyon rugalmas befektetéssel a hazai pénzpiacit meghaladó hozamra tegyen szert. Az Alap a kötvénybefektetésekre fókuszál, ebben a szegmensben minél rugalmasabb befektetési politika megvalósítására törekszik, amely magában foglalja bármilyen futamidejű, kibocsátású, kibocsátói besorolású, kamatozású, tőkeszerkezetben elfoglalt helyzetű, fedezettségű vagy opciót tartalmazó kötvény vásárlását. A magyar pénzpiaci hozamokhoz képest nyújtott többletteljesítményt az állampapírokhoz képesti felárakból fakadó hozamtöbblet, kedvező piaci környezet esetén a felárak szűküléséből fakadó többlet-árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az Alapba az optimális portfólióösszetétel elérése érdekében részvény is vásárolható.

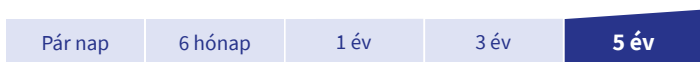
Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatot felvállalása mellett, a betéti kamatoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét szeretné megteremteni; aki közép és hosszú távú forint befektetéseihez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-1.85%	-2.86%	3.43%	5.00%	2.89%	3.33%	3.43%	5.96%	5.66%	-4.40%	4.19%
Küszöbhozam	-0.60%	-0.70%	-0.60%	0.01%	0.11%		0.42%	0.22%	0.31%	0.20%	1.19%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

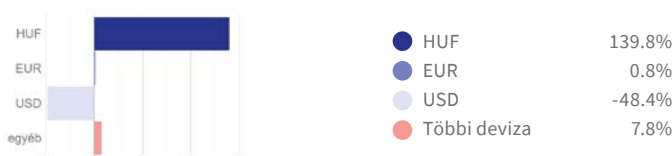
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715362
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2015/09/28
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvény alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	20 612 253 590 Ft HUF
Árfolyam	1.228557 Ft HUF
Küszöbhozam	RMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitettség	158.88%
Max Draw Down indulástól	-15.7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4.7%	6.1%	7.8%
Az Alap Sharpe mutatója	-0.65	0.50	0.60

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	1 673 678 267 HUF
Állampapír	2 753 211 875 HUF
Vállalati kötvény	8 065 325 420 HUF
Jelzálog kötvény	0 HUF
Befektetési alap	1 905 365 893 HUF
Részvény	6 637 042 860 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Magyar vállalati kötvényeket, európai banki alárendelt kötvényeket és fejlődő piaci állampapírokat tartunk, a hónap során mexikói állampapírokat adtunk, és növeltük az eurós vállalati kötvény kitettségünket. Eközben a mélybe eső német hozamokat Bund eladásra használtuk fel. A részvénykitettséget ismét emeltük miután az omikron enyhe lefolyásáról érkeztek hírek. Sajnos az általunk preferált inkább hagyományos iparágbeli, inkább európai részvények kockázatkülönbséggel szembesültek az év végén. A forint erősödésére nyitott pozíciónkat tartjuk.

MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

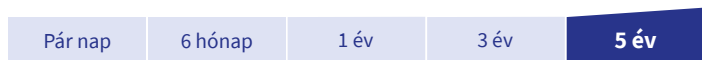
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett, a betéti kamatoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét szeretné megteremteni; aki hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-3.08%	-4.64%	1.76%	2.90%	2.19%	1.80%	1.76%	2.99%	3.97%	-4.83%	2.92%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

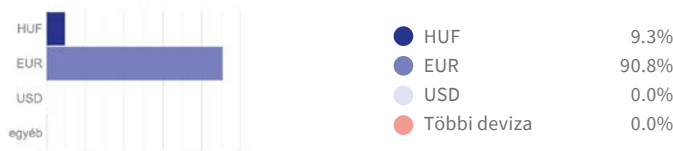
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyaratól az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715388
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/12/04
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	22 091 690.14 EUR
Árfolyam	1.114085 EUR

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitétség	109.25%
Max Draw Down indulástól	-16.5%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4.5%	6.0%	7.6%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB ADAPTÍV KÖTVÉNY

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételet pozíciót nyitunk.

MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezentűl állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

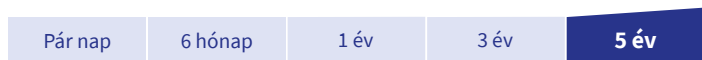
Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett, a betéti kamatoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét szeretné megteremteni, aki hosszú távú dollár (USD) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-3.03%	-4.70%	1.83%	4.83%	5.79%	3.75%	1.83%	6.01%	6.72%	-2.50%	5.42%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

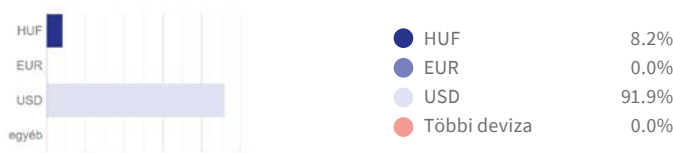
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000715370
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/12/04
Alap típusa	Szabad futamidejű kötvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	11 646 386.14 USD
Árfolyam	1.250131 USD

Az Alapra jellemző mutatók

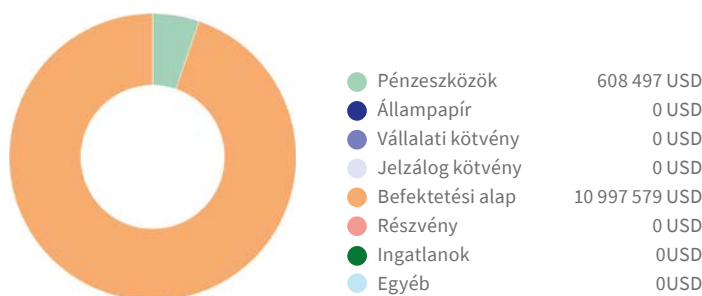
Nettó kockázati kitétség	108.15%
Max Draw Down indulástól	-14.9%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4.4%	5.9%	7.6%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

MKB AKTÍV ALFA

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételet pozíciót nyitunk.

MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

www.mkbpannonia.hu

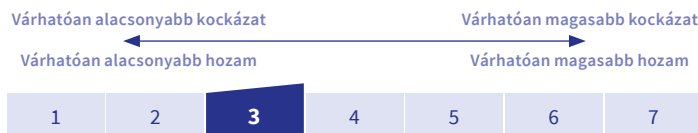
Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy közepes piaci kockázatvállalás mellett a rövid, éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexhez képest nagyobb tőkenövekedést biztosítson a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton. Az alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg a befektetési stratégiát. Az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében.

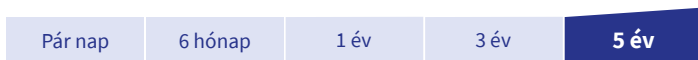
Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcéll; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-1.74%	1.33%	9.13%	3.86%	2.88%	2.96%	9.13%	0.49%	2.18%	-2.23%	5.21%
Küszöbhozam	-0.60%	-0.70%	-0.60%	0.01%	0.11%		0.42%	0.22%	0.31%	0.20%	1.19%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a TakaréK Alapkezelőnél folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000714225
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2014/11/17
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	11 739 077 718 Ft HUF
Árfolyam	1.233086 Ft HUF
Küszöbhozam	RMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

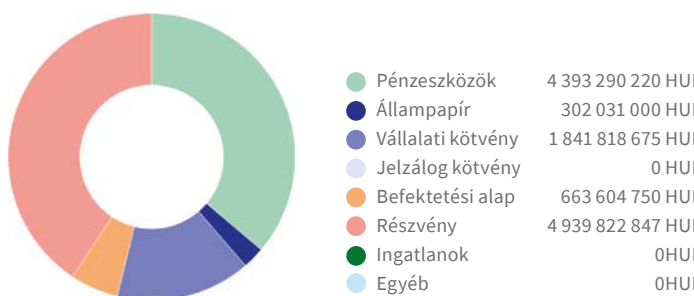
Nettó kockázati kitétség	126.11%
Max Draw Down indulástól	-6.4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	5.0%	5.7%	4.2%
Az Alap Sharpe mutatója	0.23	1.53	0.85

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

OTP
RICHTER 100

Alapkezelői kommentár

Decemberben csökkentettük a magas részvénykitettségünket, ami elsősorban az amerikai részvénypozíciókat érintette. A portfólióban új elemként megjelentek a kínai technológiai vállalatok részvényei is, amit hosszú távon jó befektetésnek tartunk. Kötvénykitettségünk vállalati kötvényeket és rövid államkötvényeket takar, amit terveink szerint szinten tartunk a következő hónapokban.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

www.mkbpannonia.hu

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszézérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

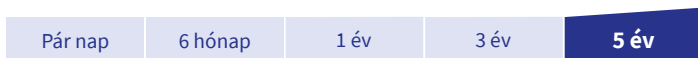
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett, a betéti kamatoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét szeretné megteremteni; aki közép és hosszú távú eurós (EUR) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
	Időszaki hozam			Évesített hozam		Naptári éves hozamok					
Alap hozama	-2.97%	0.16%	8.05%	2.46%	2.72%	1.45%	8.05%	-1.66%	1.23%	-3.07%	3.96%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takaréknál folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

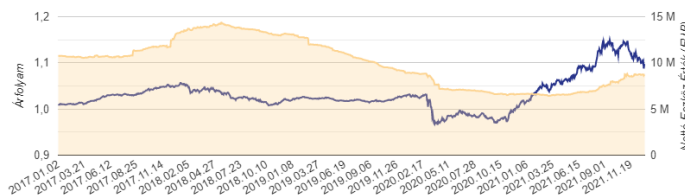
ISIN kód	HU0000715321
Alap devizaneme	EUR
Alap indulása	2015/09/28
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	8 691 508.58 EUR
Árfolyam	1.094775 EUR

Az Alapra jellemző mutatók

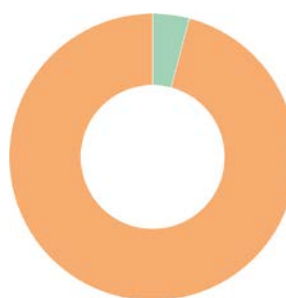
Nettó kockázati kitétség	102.34%
Max Draw Down indulástól	-8.5%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4.6%	5.4%	4.1%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	357 183 EUR
Állampapír	0 EUR
Vállalati kötvény	0 EUR
Jelzálog kötvény	0 EUR
Befektetési alap	8 280 950 EUR
Részvény	0 EUR
Ingtatlanok	0 EUR
Egyéb	0 EUR

10%-ot meghaladó eszközök

MKB AKTÍV ALFA

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó EURHUF határidős vételi pozícióit nyitunk.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

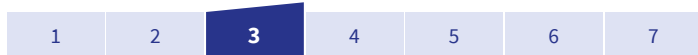
Az alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára. A befektetési cél megvalósítása érdekében az alap portfóliójában kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei, ezenkívül állampapírok, bankbetétek, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizafedezeti ügyletek szerepelnek.

Kinek ajánljuk?

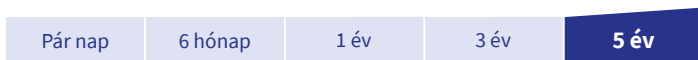
- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett, a betéti kamatoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét szeretné megteremteni; aki közép és hosszú távú dolláros (USD) befektetéseikhez keres rugalmas, hatékony megoldást; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb kockázat → Várhatóan magasabb kockázat
Várhatóan alacsonyabb hozam → Várhatóan magasabb hozam



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-2.98%	-0.16%	7.77%	4.14%	6.18%	3.23%	7.77%	0.62%	4.16%	-0.42%	6.43%
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

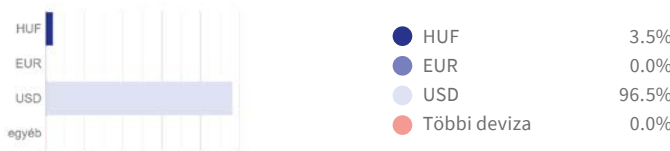
Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezet Alapkezelőnél folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

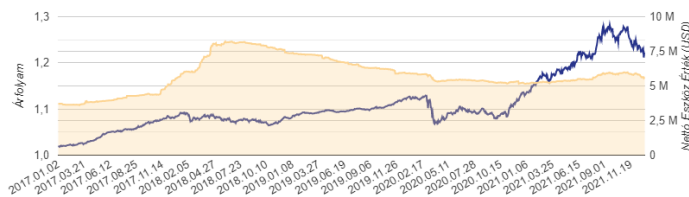
ISIN kód	HU0000715354
Alap devizaneme	USD
Alap indulása	2015/10/09
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	5 615 717.83 USD
Árfolyam	1.219315 USD

Az Alapra jellemző mutatók

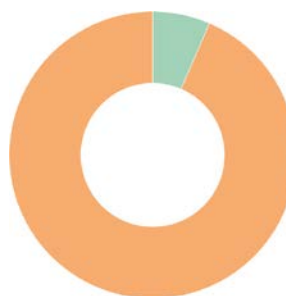
Nettó kockázati kitétség	103.47%
Max Draw Down indulástól	-5.5%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	4.6%	5.5%	4.1%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	362 373 USD
Állampapír	0 USD
Vállalati kötvény	0 USD
Jelzálog kötvény	0 USD
Befektetési alap	5 222 096 USD
Részvény	0 USD
Ingatlanok	0 USD
Egyéb	0 USD

10%-ot meghaladó eszközök

MKB AKTÍV ALFA

Alapkezelői kommentár

Az Alap portfólióját MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel, melynek méretéhez igazodó USDHUF határidős vételi pozíciót nyitunk.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

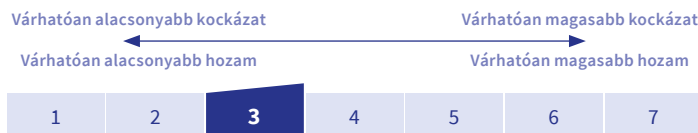
Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy tőkepiaci kockázatvállalás mellett a rövid, éven belüli magyar állampapírokat reprezentáló RMAX indexhez képest nagyobb tőkenövekedést biztosítson a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton. Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg a befektetési stratégiát, a befektetési portfólió kialakítása során egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

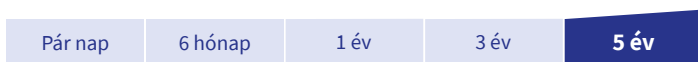
Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcélok; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-3.08%	0.82%	14.87%	5.85%	4.63%	4.34%	14.87%	1.36%	1.88%	-1.15%	6.97%
Küszöbhozam	-0.60%	-0.70%	-0.60%	0.01%	0.11%		0.42%	0.22%	0.31%	0.20%	1.19%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

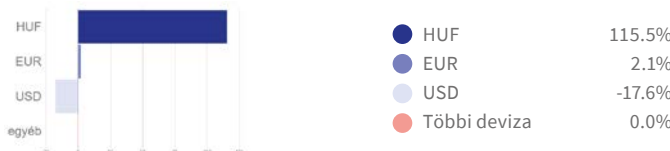
Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takaréknál folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

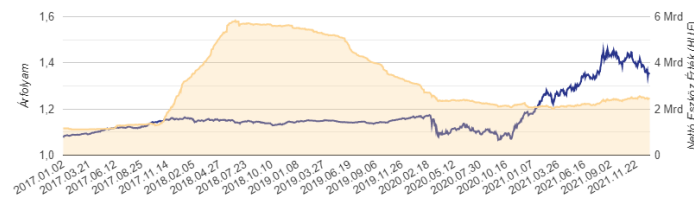
ISIN kód	HU0000714241
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2014/11/17
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	2 455 950 371 Ft HUF
Árfolyam	1.355470 Ft HUF
Küszöbhozam	RMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

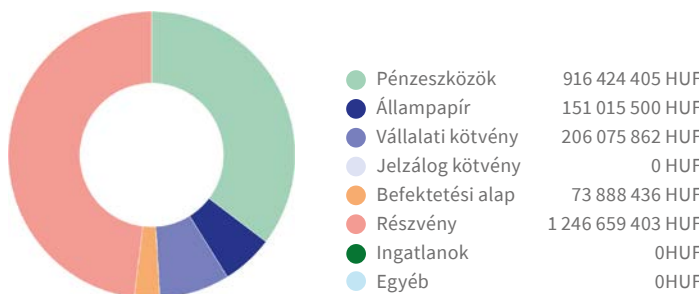
Nettó kockázati kitétség	168.14%
Max Draw Down indulástól	-9.2%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7.9%	10.0%	7.4%
Az Alap Sharpe mutatója	0.08	1.45	0.75

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

RICHTER 100
OTP

Alapkezelői kommentár

Decemberben csökkentettük a magas részvénykitettségenket, ami elsősorban az amerikai részvénypozíciókat érintette. A portfólióban új elemként megjelentek a kínai technológiai vállalatok részvényei is, amit hosszú távon jó befektetésnek tartunk. Kötvénykitettségünk vállalati kötvényeket és rövid államkötvényeket takar, amit terveink szerint szinten tartunk a következő hónapokban.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

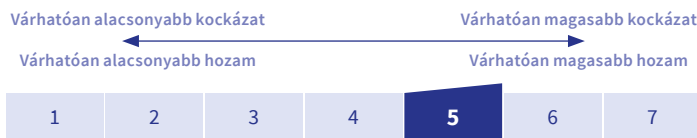
Befektetési politika

Az alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az alapkezelő által követett befektetési stratégia az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az alap vegyes összetételű: egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac, ezen felül diverzifikációs célból egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitétséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, -vállalati és -hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetésekből.

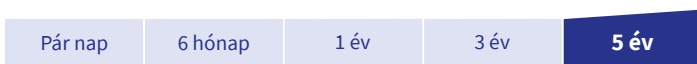
Kinek ajánljuk?

- aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetéseinek hozamát; aki rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, illetve havonta néhány ezer forint befektetését tervezi; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíjcél; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarításait elhelyezni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	0.98%	0.25%	10.00%	11.64%	7.38%	6.97%	10.00%	10.68%	14.33%	-2.65%	5.40%
Benchmark	0.60%	0.04%	2.64%	7.96%	5.46%	6.25%	2.64%	5.83%	15.86%	-3.67%	7.60%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

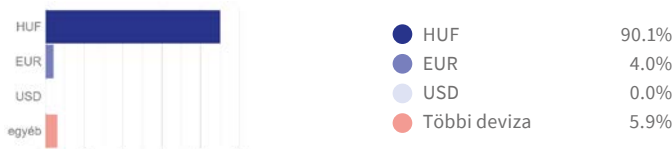
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyarától az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000712211
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2013/04/25
Alap típusa	Dinamikus vegyes alap
Elszámolás	T+2 nap
Nettó eszközérték	8 705 743 307 Ft HUF
Árfolyam	1.797777 Ft HUF
Benchmark	50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI ACW Index + 10% MSCI EM Index + 10% StoxxEurope600 Index

Az Alapra jellemző mutatók

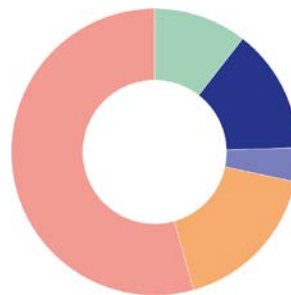
Nettó kockázati kitétség	118.57%
Max Draw Down indulástól	-21.9%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	6.1%	8.5%	11.8%

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	931 402 773 HUF
Állampapír	1 243 126 701 HUF
Vállalati kötvény	337 081 038 HUF
Jelzálog kötvény	0 HUF
Befektetési alap	1 532 370 477 HUF
Részvény	4 820 955 154 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Továbbra is markáns magyar államkötvény alulsúlyt tartunk, bár vásárlóként léptünk a piacra a hónapban. A magyar vállalati kötvények, európai banki alárendelt kötvények és fejlődő piaci államkötvény kitétséget tartjuk, de mexikói kötvényeket adtunk és európai vállalati kötvényeket vettünk. A részvénykitétséget ismét emeltük miután az omikron enyhé lefolyásáról érkeztek hírek. Sajnos az általunk preferált inkább hagyományos iparágbeli, inkább európai részvények kockázatkerüléssel szembesültek az év végén. A portfólió EUR és USD kitétségét továbbra is teljesen fedezzük.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap célja, hogy a befektetők a magyar, az Európai Unió és a nemzetközi ingatlanpiac és építőipar teljesítményéből részesedjenek. Az Alapkezelő a stratégia megvalósítása érdekében európai uniós, illetve nemzetközi ingatlanpiaci kitétséggel bíró befektetési jegyekbe, ETF-ekbe és az ingatlanok fejlesztésével, közvetítésével, forgalmazásával foglalkozó vagy az építőipari értéklánc bármelyik részében működő, az Európai Unió tagállamai vagy az OECD tagállamok tőzsdéin jegyzett, vállalatok részvényeibe fekteti tőkájének jelentős részét. A hatékony portfólió kialakítása érdekében az Alap az árfolyamok esésére is nyitott pozíciókat.

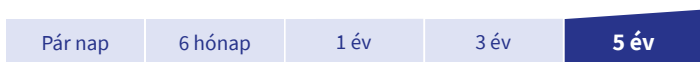
Kinek ajánljuk?

- aki a hazai és nemzetközi ingatlanpiaci és építőipari teljesítményekből szeretne részesedni; aki a meglévő befektetési portfólióját ingatlan típusú befektetésekkel szeretné bővíteni; aki közepes kockázatok felvállalása mellett, a pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban szeretne részesülni; aki hosszabb távú (min. 3 év) befektetési időtávban gondolkodik

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	1.98%	0.39%	3.39%	12.67%	8.43%	4.26%	3.39%	13.25%	22.17%	-4.57%	9.80%
Küszöbhozam	-0.60%	-0.70%	-0.60%				0.42%				

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

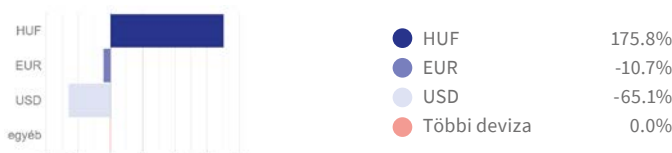
Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyaratól az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000705058
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2007/01/18
Alap típusa	Közvetett ingatlan alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	3 365 333 787 Ft HUF
Árfolyam	1.867150 Ft HUF
Küszöbhozam	RMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

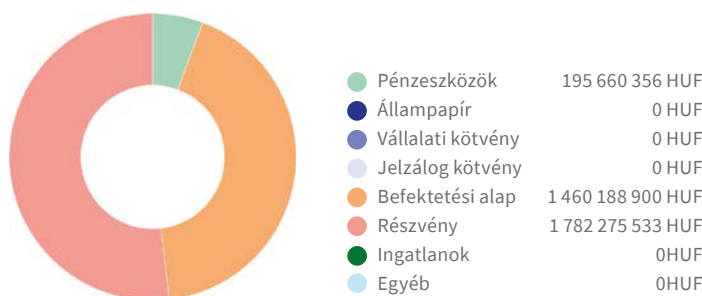
Nettó kockázati kitétség	215.37%
Max Draw Down indulástól	-28.7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	8.7%	10.8%	17.5%
Az Alap Sharpe mutatója	0.02	0.28	0.71

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF

Alapkezelői kommentár

Az alap részvénykitétségét magasan tartottuk, az omikron enyhe lefolyásának hírére emeltük az európai kiskereskedelmi kitétséget a portfólióban. Az ingatlanok hozamérzékenységét Bund shorttal igyekszünk ellensúlyozni. A dollár gyengülésére nyitott pozícióinkat tartjuk, annak ellenére, hogy szignifikáns veszteséget okoztak a portfólióban.

MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap „A” sorozat

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszőzérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

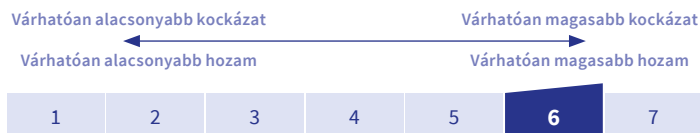
Befektetési politika

Az alap a közép-európai részvény piacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs) értéktőzsdéin bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is.

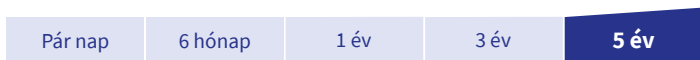
Kinek ajánljuk?

- közép- illetve hosszútávon gondolkodó befektetőknek, akik magas hozamot kívánnak elérni ezzel összhangban magas kockázatvállalás mellett; azon személyek, akik átlagosan 90%-ban részvényt tartalmazó alapot kívánnak vásárolni és a fennmaradó rész befektetését döntően állampapírokba és diszkontkincstárjegyekbe kívánják fektetni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	4.18%	9.54%	22.54%	11.19%	9.98%		22.54%	-0.10%	12.34%	-2.95%	20.60%
Benchmark	4.16%	8.18%	20.71%	9.90%	9.31%		20.71%	-0.97%	11.07%	-3.33%	21.62%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

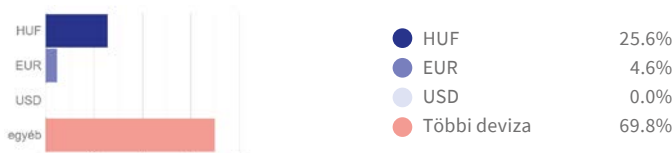
Portfólió menedzser



Lőke András
portfóliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

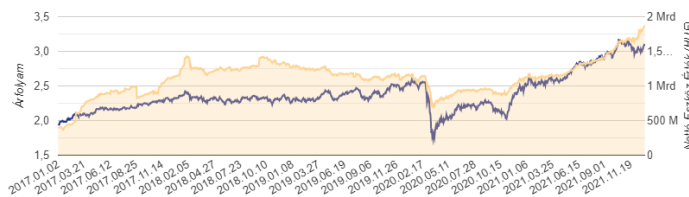
ISIN kód	HU0000702964
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	1994/12/22
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	1 871 542 826 Ft HUF
Árfolyam	3.104794 Ft HUF
Benchmark	90% CETOP Index + 10% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

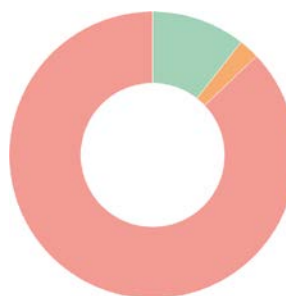
Nettó kockázati kitétség	175.20%
Max Draw Down indulástól	-55.7%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	8.2%	11.3%	16.5%
Az Alap Sharpe mutatója	1.15	1.96	0.66

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	200 321 044 HUF
Állampapír	0 HUF
Vállalati kötvény	0 HUF
Jelzálog kötvény	0 HUF
Befektetési alap	44 058 616 HUF
Részvény	1 651 258 985 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

ERSTE BANK (CZ)

Alapkezelői kommentár

A november végi mélypontot követően folyamatosan emelkedtek térségünk börszéi. A mostohabb október-novemberi időszakot követően újra felütőben lehet ez a térség, és erre mi is reagáltunk, ismét enyhe felülsúlyba emeltük az alap kitétségét.

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

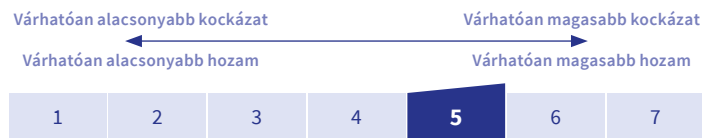
Befektetési politika

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a Budapesti Értéktőzsde indexeiben (BUX és BUMIX index) szereplő gazdasági társaságok részvényeibe fekteti így az alap a magyar részvénytőzsde teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva a törvényben meghirdetett határokon belül alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

Kinek ajánljuk?

- közép- illetve hosszútávon gondolkodó, az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek; akik a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett vállalatok teljesítményéből kívánnak részesedni; akik átlagosan 90%-ban részvényt tartalmazó alapot kívánnak vásárolni azzal, hogy a fennmaradó részt döntően állampapírokba és diszkontkincstárjegyekbe kívánják fektetni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	-0.28%	7.72%	17.38%	4.13%	3.58%	17.38%	-3.59%				
Benchmark	-2.42%	7.22%	16.08%	4.68%	16.08%	-4.97%					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

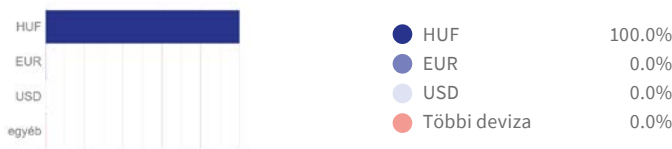
Portfólió menedzser



Lőke András
portfóliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

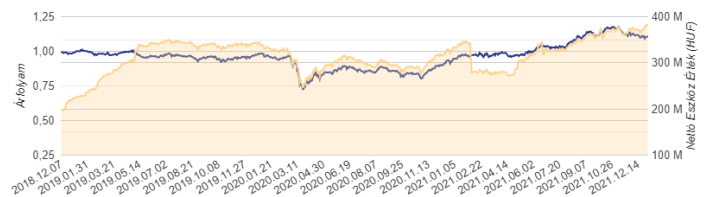
ISIN kód	HU0000720727
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2018/12/05
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	383 781 472 Ft HUF
Árfolyam	1.111871 Ft HUF
Benchmark Index	45% BUX Index + 45% BUMIX Index + 10% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

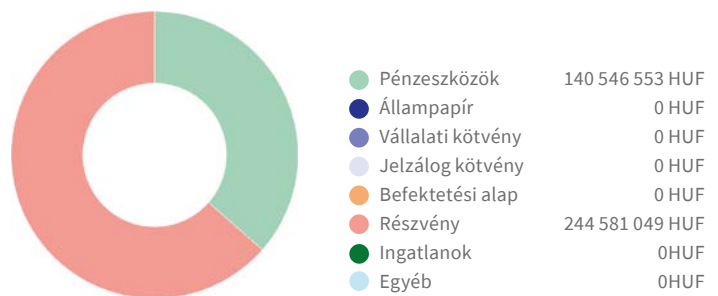
Nettó kockázati kitézettség	128.41%
Max Draw Down indulástól	-28.2%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7.7%	10.3%	13.2%
Az Alap Sharpe mutatója	0.98	1.65	0.29

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

OTP

Alapkezelői kommentár

A régiós részvényektől elmaradt a magyar részvénytőzsde decemberben. Továbbra is úgy gondoljuk, hogy a magyar részvények rendkívül olcsók és a választás előtti bizonytalanság miatt jelentős diszkonttal forognak.

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap az európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap forrásainak meghatározó részét európai uniós országok tőzsdéire bevezetett részvényekbe fekteti, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Továbbá a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is.

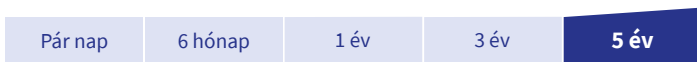
Kinek ajánljuk?

- közép- illetve hosszútávon gondolkodó, az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek; akik külföldi értékpapírokba, elsősorban az európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe kívánnak fektetni; akik magas hozamot kívánnak elérni ezzel összhangban magas kockázattalalás mellett; akik átlagosan 90%-ban részvényt tartalmazó alapot kívánnak vásárolni és a fennmaradó részt döntően állampapírokba és diszkontkincstárjegyekbe kívánják fektetni.

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	7.68%	9.42%	20.41%	16.02%	9.90%		20.41%	5.29%	23.23%	-7.55%	11.01%
Benchmark	7.72%	9.30%	19.38%	17.08%	8.56%		19.38%	4.21%	29.04%	-13.14%	8.14%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

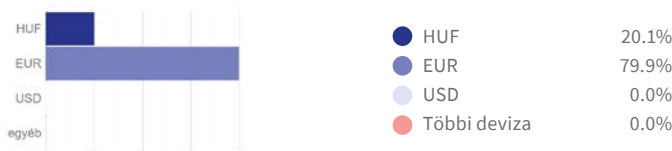
Portfólió menedzser



Lőke András
portfóliómenedzser

A Budapesti Gazdasági Főiskola Pénzügyi és Számviteli szakán szerzett diplomát pénzügyi szakirányon, 2010-ben VAP vizsgát, 2013-ban pedig CEFA (EFFAS) diplomát szerzett. Az MKB Bank Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóságán elemzőként kezdte szakmai pályafutását 2008-ban, 2011 óta dolgozik portfóliókezelőként, 2017 decemberétől az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatában, rövid kötvények, európai- és régiós részvényalapok kezeléséért felel. A 2018 évi Privátbankár.hu Klasszis szakmai versenyben az általa kezelt alap második helyezést ért el: a Legjobb Hazai Likviditási Alap kategóriában.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000702931
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2000/03/23
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	1 949 429 929 Ft HUF
Árfolyam	1.075016 Ft HUF
Benchmark	90% Euro Stoxx50 Index + 10 ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

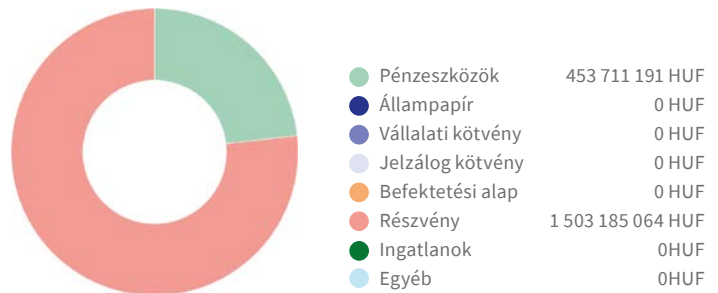
Nettó kockázati kitétség	191.23%
Max Draw Down indulástól	-62.0%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	10.5%	14.0%	20.1%
Az Alap Sharpe mutatója	0.88	1.43	0.78

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

A Mikulás-rally szinte napra pontosan érkezett a nyugat-európai piacokra, és innen folyamatos emelkedés következett. Egyelőre tartjuk a semleges körüli súlyozást, de aktívan várjuk a pillanatot, hogy ismét érdemi felülsúlyba vigyük el az alap kitétségét.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlet hozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap az észak-amerikai részvény piacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatainak részvényeibe fekteti. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdéin jegyzett vállalatainak részvényei, Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő szuverén értékpapírok.

Kinek ajánljuk?

- az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek, aki forintban szeretne befektetni külföldi piacokon; aki legalább 5 éves befektetési időtávra tervez; aki elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatainak részvényeit tartalmazó alapot keres

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	11.02%	17.19%	34.10%	28.07%	16.40%	14.86%	34.10%	17.14%	33.81%	0.10%	1.63%
Benchmark	16.11%	22.82%	37.63%	29.13%	17.78%	16.50%	37.63%	16.53%	34.34%	0.39%	4.84%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszakos, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

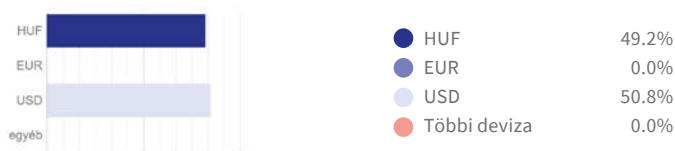
Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyongazdálkodásban hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takaréknál folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

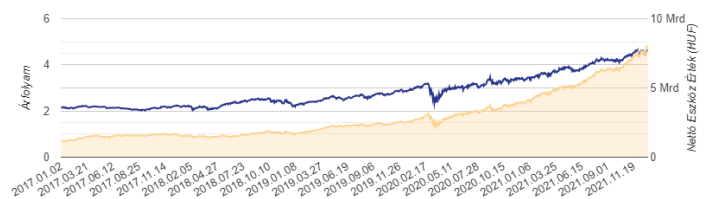
ISIN kód	HU0000709506
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2010/12/13
Alap típusa	Részvény alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	8 052 556 369 Ft HUF
Árfolyam	4.630945 Ft HUF
Benchmark	90% S&P100 Index + 10% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

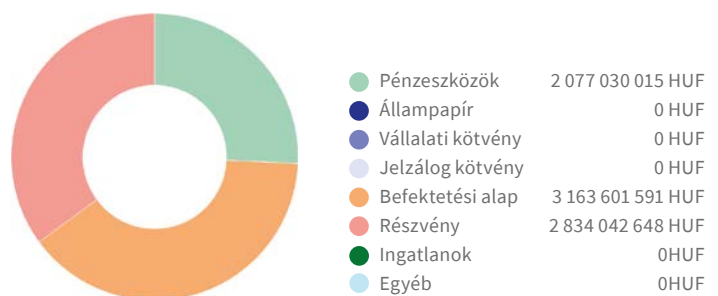
Nettó kockázati kitétség	150.79%
Max Draw Down indulástól	-26.4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	9.0%	14.5%	21.3%
Az Alap Sharpe mutatója	1.89	2.32	1.30

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

SPDR ENERGY
bankbetét

Alapkezelői kommentár

Decemberben a benchmark szint alatt ingadozott a részvénykitettségekünk. Az Alap az energia és bank papírokat felülsúlyozza a referencia indexhez képest, és csökkentettük az amerikai biotechnológia papírok súlyát. Devizás eszközeinket részben fedezzük.

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap az áru- és nyersanyagpiacok teljesítményéből való részesedésre nyújt lehetőséget. Az alap közvetett befektetéseket alkalmaz: kollektív befektetési értékpapírokat vásárol, nyersanyagokra és indexekre szóló származtatott ügyleteket köt, illetve nyersanyag kapcsolt vállalati részvényeket és kötvényeket tart. Az alap tágan értelmezett áruipiaci kitétséget kínál, beleértve a nemesfémeket, ipari fémeket, ritkaföldfémeket, kőolajszármazékokat, földgázt, mezőgazdasági terményeket és állatokat, stb. Az Alapkezelő aktív stratégiát követ, így az alap felvehet eladási pozíciókat is, amely esetben az áresésből profitálhat. Az alap eszközeit bankbetétekben, tőzsdei részvényekben és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból is tarthatja, továbbá a nyersanyaghoz kapcsolt devizákban (CAD, AUD, BRL, stb.) is rendelkezhet vételi

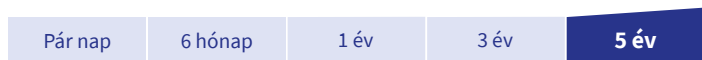
Kinek ajánljuk?

- magas kockázatot vállaló, hosszú távon gondolkodó befektetőknek akik nyersanyagpiaci befektetéssel szeretnék bővíteni értékpapír portfóliójukat; azoknak akik bíznak a nyersanyagpiacok hosszú távú, kedvező teljesítményében

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	4.68%	7.85%	20.62%	10.73%	2.28%	-0.32%	20.62%	-2.05%	14.94%	-8.15%	-10.26%
Benchmark	3.94%	13.62%	28.92%	10.65%	3.11%	2.55%	28.92%	-3.53%	8.96%	-3.29%	-11.04%

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

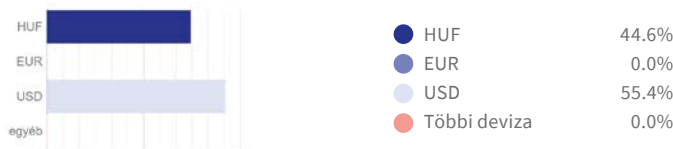
Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezetek Alapkezelőjénél folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitétség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000707971
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2009/07/06
Alap típusa	Áruipiaci alap
Elszámolás	T+4 nap
Nettó eszközérték	794 113 298 Ft HUF
Árfolyam	0.958234 Ft HUF
Benchmark	70% BCOM Index + 30% ZMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

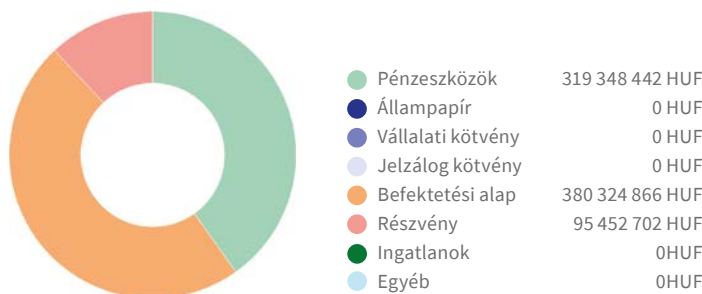
Nettó kockázati kitétség	155.43%
Max Draw Down indulástól	-51.0%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7.6%	11.1%	13.4%
Az Alap Sharpe mutatója	1.01	1.82	0.78

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Az alap a hónapban a dollár erősödését látva csökkentette a kitétségét, így továbbra is alulsúlyos pozíciót tart a benchmarkhoz képest, illetve devizakitétségét nem fedezte.

MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott 5 éves időtávon az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg követni kívánt befektetési stratégiát. Figyelembe véve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet (rövid/eladási pozíciót is nyithat), lehetnek olyan időpontok, amikor az alap kockázata jelentősen meghaladja az átlagos abszolút hozamú alapok kockázatát. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett certifikátok, állampapírok, kötvények; jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek

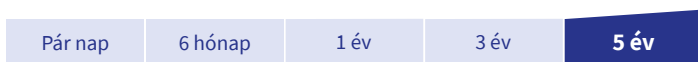
Kinek ajánljuk?

- aki magas kockázatvállalás mellett kívánja maximalizálni hosszú távon befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú, jellemzően 5 éves időhorizonton túli célok (pl. nyugdíj, ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kíván eszközölni megtakarítást, több elemű befektetési portfólió részeként

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					
Alap hozama	-4.90%	-8.76%	3.81%			10.82%	3.81%				
Küszöbhozam	-0.60%	-0.70%	-0.60%				0.42%				

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

Portfólió menedzser



Wéber Tamás
befektetési igazgató

Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügy Szakirányán szerzett diplomát 2007-ben, VAP vizsgával és CFA diplomával rendelkezik. 2007-ben csatlakozott az MKB Bankhoz, 2008-tól kötvényportfólió menedzserként, majd 2011-től kötvény és részvény senior portfóliómenedzserként dolgozott, 2015-től a szakterület teljes szakmai irányításáért felelt. Az MKB-Pannónia Alapkezelőben 2017 decemberétől a befektetési alapok kezelése üzletág vezetője, 2020 nyaratól az Alapkezelő befektetési igazgatója. 2020. évi Private Banking Hungary Díjátadó keretében az év Alapkezelői díját vehette át.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

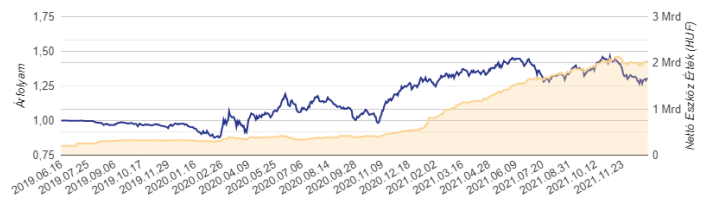
ISIN kód	HU0000722285
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2019/06/12
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	2 031 166 251 Ft HUF
Árfolyam	1.298973 Ft HUF
Küszöbhozam	RMAX Index

Az Alapra jellemző mutatók

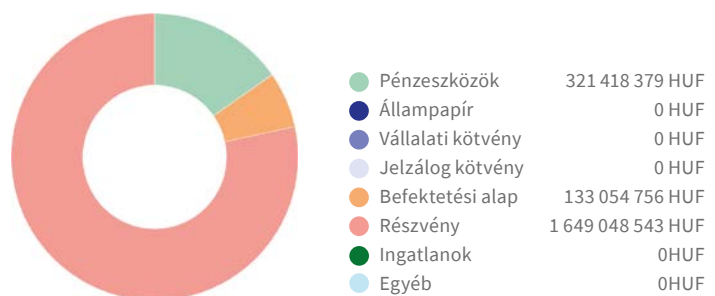
Nettó kockázati kitettség	250.34%
Max Draw Down indulástól	-17.4%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	11.7%	15.4%	
Az Alap Sharpe mutatója	-0.77	0.22	

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

Decemberben, miután az omikron enyhe lefolyásáról érkeztek hírek visszavettük a határidős részvényindex eladásainkat. Sajnos az általunk preferált inkább hagyományos, inkább európai részvények kockázatkerüléssel szembesültek az év végén. A határidős index eladásaink közül a Nasdaq100 shortot megtartottuk, illetve a mélybe eső német hozamokat Bund eladásra használtuk fel. Továbbra is tartjuk a forint erősödére (főleg dollárral szemben) nyitott pozícióinkat.

MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknél az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

MKB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

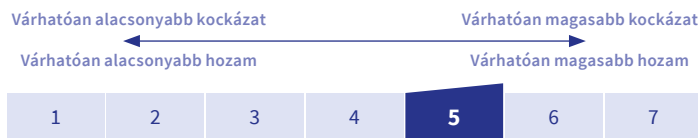
Befektetési politika

Az alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok részesedjenek a gazdaság egyes ágazatainak a fenntartható fejlődés okozta átalakulásából, a zöld energia globális terjedéséből, valamint az energiatermelés és fogyasztás strukturális átalakulása okozta változásokból. Az alap olyan részterületekre is fókuszálhat, mint az energiatermelés, megújuló energia, alternatív üzemanyagok, alternatív meghajtás, energia hatékonyság, hálózatfejlesztés, akvakultúra, környezetvédelem. Az alap túlnyomó részben a fenti értékláncok bármely részén tevékenykedő vállalatok értékpapírjaiba fektet minél magasabb elérhető hozam megcélzásával. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, abszolút hozamú stratégia jegyében elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét. Az Alap földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

Kinek ajánljuk?

- aki szeretne a fenntartható fejlődésben élen járó cégekbe fektetni; aki számára fontos a környezet tudatosság befektetési terén is; aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú célok (pl. nyugdíjcéll; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	4.73%	4.95%	2.11%		1.87%						
	Időszaki hozam		Évesített hozam			Naptári éves hozamok					

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

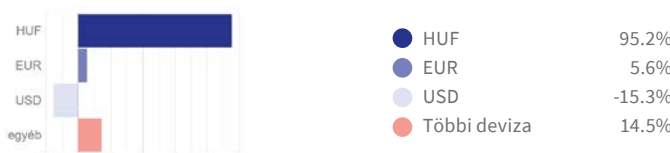
Portfólió menedzser



Lesták Richárd
portfóliómenedzser

2011-ben szerzett közgazdász diplomát, amit a Budapesti Gazdasági Főiskola – Pénzügyi és Számviteli Karán Vállalati pénzügyek szakirányon mesterdiplomával bővített. Pályafutását 2011-ben a CIB Banknál kezdte, majd az OTP Bank Vagyonkezelési és Befektetési Szolgáltatási Igazgatóságán dolgozott. 2014-ben csatlakozott a MKB-Pannónia Alapkezelő csapatához mint portfóliómenedzser, ahol feladata unit-linked vagyonkezelés és zártkörű abszolút hozamú alap menedzselése. 2020 decemberétől az Alapkezelő első ESG alapjának portfóliókezelője.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000726054
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2020/12/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	899 401 670 Ft HUF
Árfolyam	1.019739 Ft HUF

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitétség	135.48%
Max Draw Down indulástól	-7.6%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7.0%	9.1%	
Az Alap Sharpe mutatója	0.68	0.19	

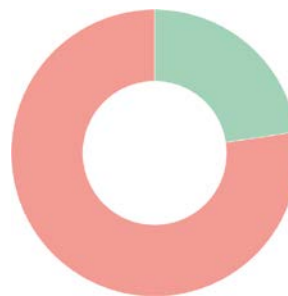
ESG RATING



Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



Pénzeszközök	205 162 095 HUF
Állampapír	0 HUF
Vállalati kötvény	0 HUF
Jelzálog kötvény	0 HUF
Befektetési alap	0 HUF
Részvény	700 447 882 HUF
Ingatlanok	0 HUF
Egyéb	0 HUF

10%-ot meghaladó eszközök

Alapkezelői kommentár

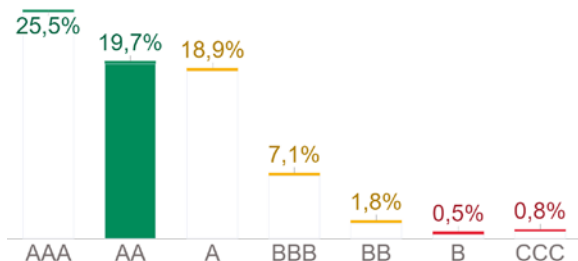
Az alap részvénykitettsége kismértékben csökkent decemberben. Pozíciót zártunk az energia-, a technológiai- és a víz- és hulladékgazdálkodás szektorokban, valamint teljesen lezártuk a CO2 kvóta long pozícióinkat. Ezzel szemben kitétséget növeltünk többek között a féلvezető szektorban, az elektromobilitás területén, valamint befektettünk a bietanol gyártásba. A nettó devizapozíció kismértékben csökkent a hónap során.

MKB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alap

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Az etikus befektetési elvek teljesülését az ESG minősítés mutatja meg egy értékpapír vagy értékpapír kibocsátója esetén. Az ESG alapvetően három szemszögből, környezeti (E), társadalmi (S) és vállalati irányítási (G) szempontból vizsgálja a gazdaság szereplőinek etikus, fenntartható működését. Az ESG minősítést az Alapkezelőtől független értékelő cég végzi, amely a kibocsátókat AAA (legjobb) és CCC (legrosszabb) közötti kategóriákba sorolja. Bővebb információ az Alap által követett ESG elvekről és az alkalmazott számítási módszertanról elérhető az Alapkezelő honlapján (<https://mkbpannonia.hu/szabalyzatok/szabalyzatok>).

Az Alap befektetéseinek ESG minősítés szerinti megoszlása



Az Alap minősített befektetési eszközeinek figyelembe vételével az Alapkezelő által meghatározott Alapra jellemző ESG rating: AA. Az alap 74.3% tartalmaz ESG minősített termékeket, a grafikon és a számítás nem tartalmazza a nem minősített és minősítés nélküli eszközöket. Bővebb információ az Alapkezelő honlapján (<https://mkbpannonia.hu/szabalyzatok/szabalyzatok>).

Az Alap közvetlen és közvetett részvénybefektetéseinek iparági összetétele



Az Alap tartalmaz iparági besorolás szerint csoportosítható befektetési eszközöket. Az ábra ezen besorolt eszközök megoszlását mutatja be.

A kizárási lista iparágában tartott kitétségek

Nukleáris energia	0.00%	Szén	0.00%
Fegyvergyártás	0.00%	Fakitermelés	0.00%
Dohányipar	0.00%	Pálma olaj	0.00%
Alkohol	0.00%	Szerencsejáték	0.00%

A bemutatott mérték az Alapban található kibocsátók fenntarthatósági szempontból káros tevékenységgel járó iparágban keletkező árbevételének teljes árbevételhez viszonyított aránya és az adott értékpapírok portfólióján belüli súlyának a szorzata.

A legrosszabb ESG minősítésű (CCC és B) befektetések részletezése

ÖSSZESEN: 1.36%

NextEra Energy Partners LP
CropEnergies AG

A fenti táblázat azon befektetéseket foglalja össze, amelyek az ESG minősítés szerint a legkevésbé kedvező B és CCC besorolást kapták, a táblázatban szereplő százalék az érintett befektetés Alapon belüli aránya.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözürték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyonrészéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (PL: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelzeze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamelhárítás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti tőbblethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adóügyi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapest Értéktőzsde tagja).

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Befektetési politika

Az alap célja, hogy az információs és virtuális technológiai rohamos fejlődéséből való részesedésre adjon lehetőséget a befektetőknek. Az Alap ezen belül olyan kisebb részterületekre is fókuszálhat, mint robotika, mesterséges intelligencia, közösségi hálózatok, információ biztonság, felhőszolgáltatások, adatelemzés, szoftver- és hardver fejlesztés és virtuális valóság. Az alap ezen technológiai vállalatok részvényeibe és kötvényei fektetni, hogy a várhatóan pozitív teljesítményéből részesedést nyújtson a befektetők számára. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia jegyében alakítja az alap portfólióösszetételét. Az alap földrajzi és iparági specifikációval nem rendelkezik.

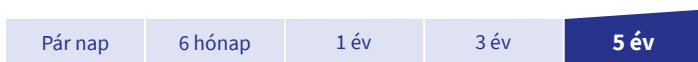
Kinek ajánljuk?

- aki szeretne a az információs és virtuális technológia fejlődésének legígéretesebb cégeibe fektetni; aki ésszerű kockázatok felvállalása mellett kívánja optimalizálni hosszú távú befektetései hozamát; aki változó piaci körülmények között is elfogadható teljesítményű, rugalmas futamidejű befektetési formát keres; aki hosszú távú célok (pl. nyugdíjcéli; ingatlan, nagyobb értékű ingóságok vásárlása, stb.) megvalósítása érdekében kívánja megtakarítását elhelyezni

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
	Időszaki hozam			Évesített hozam		Naptári éves hozamok					
Alap hozama	1.42%	0.20%	9.07%		8.32%						

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

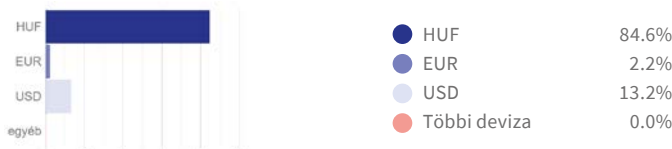
Portfólió menedzser



Czifra Gábor
portfóliómenedzser

A Budapesti Corvinus Egyetem pénzügy szakán szerzett diplomát 2007-ben, majd az Aegon Alapkezelőnél kezdte szakmai pályafutását, kötvény-portfóliókezelőként aktívan vett részt a biztosítói és pénztári vagyonkezelésben hazai és régiós szinten. 2012 elejétől a Takarékszövetkezet Alapkezelőnél folytatta. 2016 elején csatlakozott az MKB Befektetési Alapkezelő csapatához, ahol a kötvény- és abszolút hozamú portfóliók kezelése volt a feladata, jelenleg is ezt a tevékenységet végzi immár az MKB-Pannónia Alapkezelő csapatának tagjaként.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

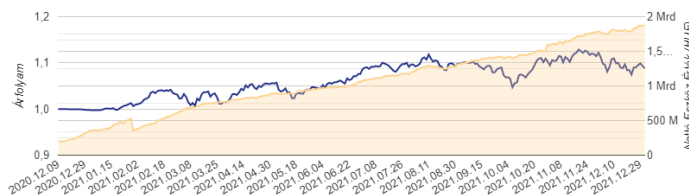
ISIN kód	HU0000726047
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	2020/12/01
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	1 864 409 056 Ft HUF
Árfolyam	1.088394 Ft HUF

Az Alapra jellemző mutatók

Nettó kockázati kitétség	115.36%
Max Draw Down indulástól	-6.3%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása	7.1%	9.1%	
Az Alap Sharpe mutatója	0.00	0.95	

Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

bankbetét

Alapkezelői kommentár

Decemberben 50% alá csökkentettük a részvény kitétségünket. A részvénykosár elsősorban amerikai és kínai technológiai részvényekben öltött testet. A következő időszakban továbbra is az alulértékelt kínai technológia szektorban keresünk vételi pozíciókat. A korábban gondoltnál jobban szigorodó jegybanki politika miatt és az emelkedő hozamkörnyezetben a technológia papírok iránti kereslet csökkenhet, ami következtében óvatosabbá váltunk a kockázatvállalás terén. A következő hónapokban is igyekezünk kihasználni a piaci korrekciókat, és ismét növelni tervezzük az alap részvénykitétségét.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözérték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyontömegéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (Pl.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelezze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti többlethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapesti Értéktőzsde tagja).

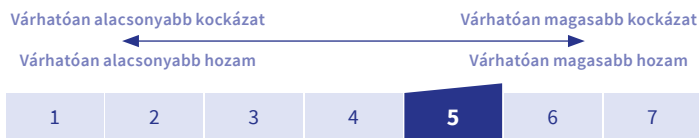
Befektetési politika

Az alap célja, hogy abszolút hozamú szemléletben aktív portfóliókezeléssel, és a felelős befektetések iránti elköteleződéssel hosszabb távon a kockázatmentes pénzpiaci hozamokat meghaladó tőkenövekedést érjen el. Az alap befektetési stratégiája megvalósítása során - egyéb jellemzők mellett - környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő. Az Alap azon vállalatok értékpapírjaiból kíván portfóliót kialakítani, amelyek az elmúlt években egyre komolyabb elköteleződést mutatnak a fenntarthatósági elveknek megfelelő működés iránt. Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

Kinek ajánljuk?

- akinek fontos, hogy a pénzüke olyan helyen legyen, ahol fontosnak tartják a jövőbe való befektetést, de továbbra is bíznak a hagyományos iparágakban; aki szeretne közép- vagy hosszú távon az inflációt meghaladó hozamot elérni és hajlandó a magasabb hozammal szükségképpen együtt járó magasabb kockázatok felvállalására; aki hisz a részvényalapú befektetések értéktérmetelő, hozamtermelő képességében; és aki nem egy konkrét vállalatba, hanem a tőkepiaci szakértők által összeválogatott portfólióba kíván befektetni;

Kockázat/nyereség profil



Ajánlott minimum befektetési időtáv



Hozamok

	3 hó	6 hó	1 év	3 év	5 év	Indulástól	2020	2019	2018	2017	2016
Alap hozama	3.45%		3.23%								
Küszöbhozam											

Az alapkezelői, forgalmazói, letétkezelői és egyéb költségek levonása utáni, egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított hozamok, éven belül időszaki, éven túl évesített adatok. A múltbeli hozamok alakulása nem jelent garanciát az alap jövőbeli teljesítményére, hozamára.

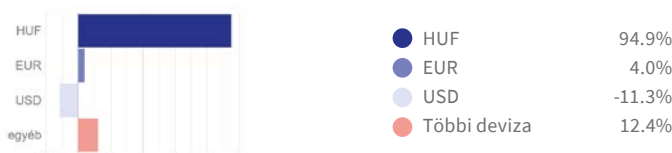
Portfólió menedzser



Lesták Richárd
portfoliómenedzser

2011-ben szerzett közgazdász diplomát, amit a Budapesti Gazdasági Főiskola – Pénzügyi és Számviteli Karán Vállalati pénzügyek szakirányon mesterdiplomával bővített. Pályafutását 2011-ben a CIB Banknál kezdte, majd az OTP Bank Vagyonkezelési és Befektetési Szolgáltatási Igazgatóságán dolgozott. 2014-ben csatlakozott a MKB-Pannónia Alapkezelő csapatához mint portfóliómenedzser, ahol feladata unit-linked vagyongazdálkodás és zártkörű abszolút hozamú alap menedzselése. 2020 decemberétől az Alapkezelő első ESG alapjának portfóliókezelője.

Nettó deviza kitettség



Alap adatai

ISIN kód	HU0000727532
Alap devizaneme	HUF
Alap indulása	7/21/21
Alap típusa	Abszolút hozamú alap
Elszámolás	T+3 nap
Nettó eszközérték	450 025 003 Ft HUF
Árfolyam	1.032154 Ft HUF
Küszöbhozam	évi 3,25%

Az Alapra jellemző mutatók

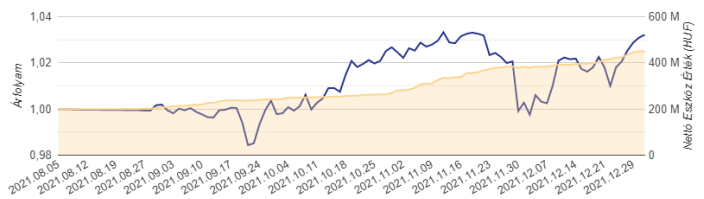
Nettó kockázati kitétség	105.07%
Max Draw Down indulástól	-3.5%

	6 hó	1 év	3 év
Az Alap szórása			
Az Alap Sharpe mutatója			

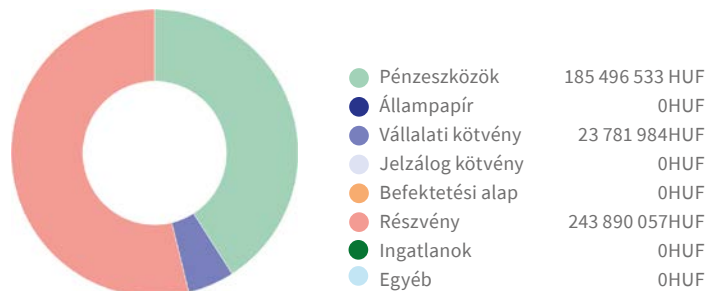
ESG RATING



Árfolyam és nettó eszközérték alakulása



Portfólió összetétel



10%-ot meghaladó eszközök

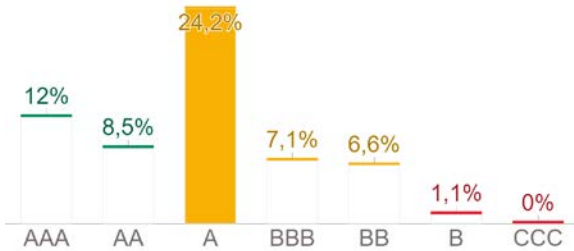
Alapkezelői kommentár

Az Alap részvénykitettsége tőkebeáramlás miatt kismértékben csökkent decemberben. Az európai bankszektorban növeltük a részvénypozíciókat a hónap során, valamint az emelkedő hozamkörnyezetben devizás vállalati kötvényeket vásároltunk. A nettó devizapozíció kismértékben csökkent a hónap során.

Havi portfóliójelentés – 2021. December 31.

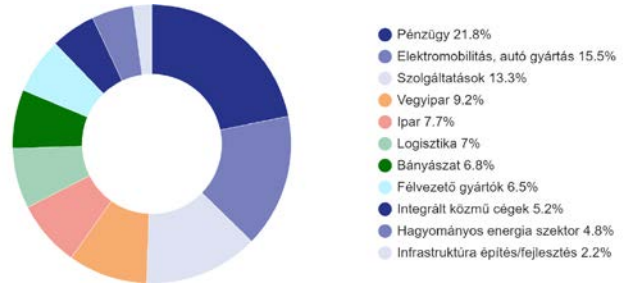
Az etikus befektetési elvek teljesülését az ESG minősítés mutatja meg egy értékpapír vagy értékpapír kibocsátója esetén. Az ESG alapvetően három szemszögből, környezeti (E), társadalmi (S) és vállalatiirányítási (G) szempontból vizsgálja a gazdaság szereplőinek etikus, fenntartható működését. Az ESG minősítést az Alapkezelőtől független értékelő cég végzi, amely a kibocsátókat AAA (legjobb) és CCC (legrosszabb) közötti kategóriákba sorolja. Bővebb információ az Alap által követett ESG elvekről és az alkalmazott számítási módszertanról elérhető az Alapkezelő honlapján (<https://mkbpannonia.hu/szabalyzatok/szabalyzatok>).

Az Alap befektetéseinek ESG minősítés szerinti megoszlása



Az Alap minősített befektetési eszközeinek figyelembe vételével az Alapkezelő által meghatározott Alapra jellemző ESG rating: A Az alap 59.5% tartalmaz ESG minősített termékeket, a grafikon és a számítás nem tartalmazza a nem minősíthető és minősítés nélküli eszközöket. Bővebb információ az Alapkezelő honlapján (<https://mkbpannonia.hu/szabalyzatok/szabalyzatok>).

Az Alap közvetlen és közvetett részvénybefektetéseinek iparági összetétele



Az Alap tartalmaz iparági besorolás szerint csoportosítható befektetési eszközöket. Az ábra ezen besorolt eszközök megoszlását mutatja be.

A kizárási lista iparágai tartott kitétségeik

	Nukleáris energia	0.00%		Szén	0.00%
	Fegyvergyártás	0.00%		Fakitermelés	0.00%
	Dohányipar	0.00%		Pálma olaj	0.00%
	Alkohol	0.00%		Szerencsejáték	0.00%

A bemutatott mérték az Alapban található kibocsátók fenntarthatósági szempontból káros tevékenységgel járó iparágban keletkező árbevételének teljes árbevételhez viszonyított aránya és az adott értékpapírok portfólióján belüli súlyának a szorzata.

A legrosszabb ESG minősítésű (CCC és B) befektetések részletezése

ÖSSZESEN: 1.09%

Teradyne Inc

A fenti táblázat azon befektetéseket foglalja össze, amelyek az ESG minősítés szerint a legkevésbé kedvező B és CCC besorolást kapták, a táblázatban szereplő százalék az érintett befektetés Alapon belüli aránya.

Fogalomtár

Árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszözürték): azt mutatja meg, hogy az Alap vagyonrészéből mennyi jut egy befektetési jegyre, ezen az értéken lehet megvenni illetve visszaváltani a befektetési jegyeket. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott árfolyamot mutatjuk be.

Elszámolás: a vételi / visszaváltási megbízás után mennyi idő alatt történik meg a pénzügyi teljesítés. (PL.: a T+3 nap esetében a megbízás felvételét követő 3. forgalmazási napon érvényes árfolyamon kerül elszámolásra a tranzakció.)

Befektetési időtáv: a befektetési időtávot rövid-, közepes- és hosszú távra szokták tagolni. Rövid távnál jellemzően az egy év körüli, a közepes távnál az egy-három év körüli és a hosszú távnál az ezt meghaladó jellemzően 5 éven túli időtávra gondolnak. Az ajánlott minimum befektetési időtáv az Alap kockázatával (múltbeli árfolyamingadozásának tapasztalt mértékével összefüggésben kerül meghatározásra).

ISIN: (International Securities Identification Number): az értékpapírok egyedi, nemzetközi azonosítója.

Kockázat/nyereség profil: a jelenleg alkalmazott mutatók a CESR's Guidelines által meghatározott kockázat-nyereség mutató vagy SRRI (synthetic risk and reward indicator): értékeket mutatják meg. Lényege, hogy egy 1-től 7-ig terjedő skálán jelzeze a befektetőknek az Alap kockázati profilját, az Alap által a múltban elért hozamok ingadozása alapján. Az alacsonyabb értékekkel jellemzően alacsonyabb a kockázat és tipikusan alacsonyabb a hozam, míg a magasabb értékek felé nő a kockázat és a hozamelvárás is. Ez a besorolás változhat az Alap élettartama alatt.

Nettó eszközérték: a befektetési alapok vagyona csökkentve a kötelezettségeik értékével, az alapban kezelt teljes vagyon piaci értéke. A riportkészítés dátuma - előző hónap utolsó forgalmazási napja - szerint meghatározott értéket mutatjuk be.

Portfólió: a befektetési alapok által birtokolt eszközök összetételét, összességét jelenti.

Szórás: a hozamok átlagértékétől való átlagos eltérése, vagyis a múltban elért napi hozamok ingadozását méri, a táblázatban a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra, (éven túl évesített) adatot mutatunk be.

Sharpe mutató: a kockázatmentes hozam feletti tőbblethozam és a szórás hányadosa, a táblázatban a riport készítés dátumától a riportkészítés dátumától - előző hónap utolsó forgalmazási napja - visszatekintő 6 havi, 1 éves, és 3 éves időszakra vonatkozó adatot mutatunk be.

Max Drawdown mutató: az Alap indulásától számítva, a múltban elért legmagasabb árfolyamértékhez képest a legnagyobb mértékű árfolyamesés százalékos mértékét mutatja meg.

Jogi nyilatkozat

A forgalmazással kapcsolatos költségekről (vétel, tartás, eladás), az Alap befektetési politikájáról, valamint kockázatairól részletesen az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában, továbbá a forgalmazási helyeken tájékozódhat. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, ezért a megalapozott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy olvassa el figyelmesen az Alap lehetséges kockázatairól és részletes feltételeiről az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információkat, valamint az érintett forgalmazó befektetési szolgáltatási és kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának befektetési alapokról szóló részeit, továbbá érdeklődjön az egyes alapok értékpapírszámlán történő nyilvántartásának költségeiről. Csak e dokumentumok és információk együttes ismeretében hozható tudatos döntés arról, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével!

A tájékoztató dokumentációk elérhetők www.mkbpannonia.hu honlapon és a forgalmazók közzétételi helyein.

Jelen tájékoztatás a Kbtv 4.§ (1) bek. 55. pontja szerinti kereskedelmi kommunikációnak minősül, azonban nem minősül ajánlat tételnek, ajánlattételi felhívásnak befektetési vagy adójogi tanácsadásnak. Az Alap alapkezelője az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (tev. eng. sz.: H-EN-III-72/2014.), vezető forgalmazója az MKB Bank Nyrt. (tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001., a Budapest Értéktőzsde tagja).