

**MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető
Alap**

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének 1-15. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 29.



.....
Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003247



**MKB - PANNÓNIA
ALAPKEZELŐ**

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-652

Éves jelentés

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: 2015. december 4.-től határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-781/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1033/2015, 2015. december 4.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 003247

2./ Az Alap befektetési politikája

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 portfoliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése:

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábbitól a világ befektetési piacán. Míg 2017-ben inkább volatilitás nélküli lassú emelkedés volt a jellemző a részvénypiacokra, addig 2018-ban megjelent a volatilitás és ezzel együtt a csökkenő árfolyamok a világ fontosabb tőzsdéin. Kedvezőtlenül hatott a részvénypiacokra az amerikai-kínai vámháború, valamint az olasz választások kimenetele és az augusztusi török devizaválság. A fejlődő piacokon már a harmadik negyedévtől, míg a fejlett részvénypiacokon a negyedik negyedévtől romlott el az áralakulás, bár szeptemberben még mind a Dow Jones index, S&P 500 index és a Nasdaq-100 index is történelmi csúcsra kapaszkodott. A régiós és hazai részvények ilyen körülmények mellett a kedvező makrogazdasági folyamatoknak köszönhetően a „béke szigetei” voltak, ennek eredményeként a BUX mindössze 0,6 %-ot veszített értékéből 2018 folyamán.

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2018.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	44 113 117	99,6%	33 829 214	98,7%
b) banki egyenlegek	606 486	1,4%	588 767	1,7%
c) egyéb eszközök	-410 253	-0,9%	-134 028	-0,4%
d) összes eszköz	44 309 350	100,0%	34 283 953	100,0%
e) kötelezettségek*	14 953	0,0%	13 622	0,0%
f) nettó eszközérték	44 294 397	100,0%	34 270 331	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018. december 31-én:

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		41 223 162 db
2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	2 520 988 db
2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	10 095 133 db
2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		33 649 017 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,0185 EUR/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	44 113 117	33 829 214
Pénzeszközök	606 486	588 767
Aktív időbeli elhatárolások	6	754
Származtatott ügyletek ért. kül.	-410 259	-134 782
Eszközök összesen	44 309 350	34 283 953
Kötelezettségek	13 097	2 272
Passzív elhatárolások	1 856	11 350
Nettó eszközérték/Saját tőke	44 294 397	34 270 331

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2017.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	44 113 117	100%	100%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	44 113 117	100%	100%

Megnevezés	2018.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	33 829 214	100%	99%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	33 829 214	100%	99%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 EUR	2018.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	-1 731	1 187 908
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	81 049	78 393
d) a letétkezelő díjai	20 262	19 598
e) egyéb díjak és adók	18 735	20 800
f) nettó jövedelem	-121 777	1 069 117
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	3 071 235	621 314
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 886 370	-1 364 364
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016	2016.12.31	30 916 054	1,042268
2017	2017.12.31	44 294 397	1,074495
2018	2018.12.31	34 270 331	1,018465

10./ Származtatott ügyletek

2017.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2017.12.19. - 2018.03.07.	40 672 316,94	41 082 575,93	-410 258,99	0	0
Összesen:			-410 258,99	0	0

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció - HUF/EUR - 2018.12.10. - 2019.03.12.	32 100 034,09	32 234 816,74	-134 782,65	0	0
Összesen:			-134 782,65	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyerésrészesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
34 fő	302 142	98 414		400 556
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	68 400	41 064		109 464
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	86 777	36 130		122 907

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 4.430.000 euró volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alapot tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Budapest, 2019. április 29.

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


Vállalkozás vezetője (képviselője)

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	44 309 350	34 283 953
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	44 719 603	34 417 981
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	44 113 117	33 829 214
1. Értékpapírok	41 834 616	35 058 796
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 278 501	-1 229 582
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	2 278 501	-1 229 582
III. Pénzeszközök	606 486	588 767
1. Pénzeszközök	606 486	588 767
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	6	754
1. Aktív időbeli elhatárolások	6	754
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-410 259	-134 782
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	44 309 350	34 283 953
E.) Saját tőke	44 294 397	34 270 331
I. Induló tőke	41 223 162	33 649 017
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	48 757 835	51 278 823
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 534 673	17 629 806
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 071 235	621 314
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 275 399	988 966
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 868 241	-1 364 364
3. Előző év(ek) eredménye	31 243	-72 405
4. Üzleti év eredménye	-103 648	1 069 117
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	13 097	2 272
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13 097	2 272
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 856	11 350

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	614 974	1 821 046
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	598 576	633 138
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	120 046	118 791
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-103 648	1 069 117

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti Euróban.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2018. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 07.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	81 049	78 393
Letétkezelő díja	20 262	19 598
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 950	4 645
Egyéb költségek	16 785	16 155
Felügyeleti díj	10 125	9 825
Befektetési alapok különadója	921	383
MNB eljárás díja	161	0
Könyvvizsgálati díj	3 113	3 810
KELER díj	2 465	2 137
Összesen:	120 046	118 791



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-652

Éves beszámoló

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	44 309 350	34 283 953
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	44 719 603	34 417 981
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	44 113 117	33 829 214
1. Értékpapírok	41 834 616	35 058 796
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 278 501	-1 229 582
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	2 278 501	-1 229 582
III. Pénzeszközök	606 486	588 767
1. Pénzeszközök	606 486	588 767
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	6	754
1. Aktív időbeli elhatárolások	6	754
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-410 259	-134 782
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	44 309 350	34 283 953
E.) Saját tőke	44 294 397	34 270 331
I. Induló tőke	41 223 162	33 649 017
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	48 757 835	51 278 823
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 534 673	17 629 806
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 071 235	621 314
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 275 399	988 966
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 868 241	-1 364 364
3. Előző év(ek) eredménye	31 243	-72 405
4. Üzleti év eredménye	-103 648	1 069 117
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	13 097	2 272
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13 097	2 272
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 856	11 350

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

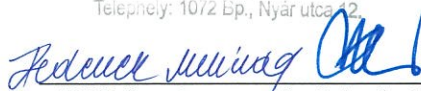
adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	614 974	1 821 046
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	598 576	633 138
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	120 046	118 791
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-103 648	1 069 117

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

MSKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1055 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap

Az Alap típusa: nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy név értéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: 2015. december 4.-től határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-781/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1033/2015, 2015. december 4.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Mádi-Szabó Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 003247

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euróban. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2018. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 07.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156267 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 3.000,00 EUR + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB-Pannónia Alapkezelő zRt. vezérigazgató-helyettese és back-office vezetője írja alá.

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. ½.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbözet nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzeléttel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés

napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 4.430.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, EURIBOR kamatkondícióval. Az Alapnak 2018. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	128 618	258 240
Határidő ügyletek bevétele	486 108	1 562 792
Bankszámla kamata	248	14
Összesen:	614 974	1 821 046

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	11 410	8 199
Határidős ügyletek vesztesége	587 166	624 939
Összesen:	598 576	633 138

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	81 049	78 393
Letétkezelő díja	20 262	19 598
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 950	4 645
Egyéb költségek	16 785	16 155
Felügyeleti díj	10 125	9 825
Befektetési alapok különadója	921	383
MNB eljárás díja	161	0
Könyvvizsgálati díj	3 113	3 810
KELER díj	2 465	2 137
Összesen:	120 046	118 791

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2017.12.31	2018.12.31
Decemberi kamat	6	0
FX nyereség	0	754
Összesen:	6	754

Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2017.12.31	2018.12.31
Decemberi bankköltség	299	0
Könyvvizsgáló díja	1 557	3 810
Alapkezelési díj	0	6 032
Letétkezelési díj	0	1 508
Összesen:	1 856	11 350

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2017.12.31				adatok EUR-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
Befektetési jegyek összesen:		41 834 616	44 113 117	2 278 501
MKB Adaptív Kötvény Absz. Hozamú Szárm. Alap	12 327 210 186	41 834 616	44 113 117	2 278 501
Mindösszesen:		41 834 616	44 113 117	2 278 501

2018.12.31				adatok EUR-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
Befektetési jegyek összesen:		35 058 796	33 829 214	-1 229 582
MKB Adaptív Kötvény Absz. Hozamú Szárm. Alap	10 251 210 186	35 058 796	33 829 214	-1 229 582
Mindösszesen:		35 058 796	33 829 214	-1 229 582

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
	EUR	EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	7 605	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 901	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Felügyeleti díj	2 835	2 211
Befektetési alapok különadója	274	61
KELER díj	482	0
Összesen:	13 097	2 272

6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-652	MKB Adaptív Kötvény EURO Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	44 294 068,43 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,0745
	Darabszám:	41 223 162

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		0,0%
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	15 282	0,0%
Alapkezelői díj miatt	7 604	0,0%
Letétkezelői díj miatt	1 901	0,0%
FX veszteség	1 092	0,0%
Befektetési alapok különadója	274	0,0%
Felügyeleti díj	2 854	0,0%
Könyvvizsgálati díj	1 557	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	0	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	15 282	0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	606 486	1,4%
MKB-nál vezetett folyószámla	606 486	1,4%
	EUR	146 699
	HUF	459 787
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%

<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	0	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		44 113 117	99,6%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	EUR	0	0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	EUR	0	0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	EUR	0	0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	EUR	0	0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	EUR	12 327 210 186	44 113 117	99,6%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	EUR	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		6	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-410 259	-0,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		44 309 350,00	100,0%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-652	MKB Adaptív Kötvény EURO Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	34 270 331,06 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,018465
	Darabszám:	33 649 017

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő (nap)
			0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 272		0,0%
Alapkezelői díj miatt			0,0%
Letétkezelői díj miatt			0,0%
FX veszteség			0,0%
Befektetési alapok különadója	61		0,0%
Felügyeleti díj	2 211		0,0%
Könyvvizsgálati díj			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	11 350		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	13 622		0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	588 768		1,7%
MKB-nál vezetett folyószámla	588 768		1,7%
	EUR	586 531	
	HUF	2 237	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	0		0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		33 829 214	98,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>10 251 210 186</i>	<i>33 829 214</i>	<i>98,7%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		754	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-134 783	-0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		34 283 953,00	100,0%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	33 151 493	40 697 357
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-122 022	1 069 103
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	2 278 501	-1 229 582
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	97 473	254 880
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	30 892 265	40 605 035
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	4 900	-10 825
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	144	-748
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	232	9 494
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-46 488 846	-32 854 497
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
		-355 849	
17	Értékpapírok beszerzése -	586	-44 596 936
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	309 360 495	11 742 425
19	Kapott hozamok +	245	14
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	12 109 203	-7 860 579
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	19 092 320	2 665 631
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 983 117	-10 526 210
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-1 228 150	-17 719
	Pénzeszközök nyitó értéke	1 834 636	606 486
	Pénzeszközök záró értéke	606 486	588 767
	Pénzeszközök változása	-1 228 150	-17 719

8. Származtatott ügyletek

2017.12.31

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2017.12.19. - 2018.03.07.	40 672 316,94	41 082 575,93	-410 258,99	0	0
Összesen:			-410 258,99	0	0

2018.12.31

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció - HUF/EUR - 2018.12.10. - 2019.03.12.	32 100 034,09	32 234 816,74	-134 782,65	0	0
Összesen:			-134 782,65	0	0

9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017. december 31-én:

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **41 223 162 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 2 520 988 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 10 095 133 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **33 649 017 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,0185 EUR/db

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A kedvező 2017-es év után 2018 egyértelműen negatív volt a kockázatos eszközök számára. A dinamikus gazdasági növekedés lassult, egyre több geopolitikai kockázattal szembesültek a befektetők, ráadásul a korábbi likviditásbőség is mérséklődött. A főbb részvényindexek közül az amerikaiak megúszták egymás után a negatív esést, míg a japán, európai és fejlődő piaciak kétszámjegyű zuhanással zártak. A mozgás ugyanakkor jót tett a feszített árazásnak és józanabb szintekre hozta vissza az értékeltségi mutatókat.

A régiós piacok sem tudtak a globális trenddel szembe menni, de jóval kisebb mértékű eséssel zárták az évet, a BUX kiemelkedően jól állta a sarat mínusz nullás teljesítményével.

Kötvény

A Fed folyamatos kamatemelései szembeszelet jelentettek a kötvénypiacon, viszont a kockázatos eszközök előli menekülésben menedéket főként a kötvények jelentettek, így vegyes teljesítményt tudhatnak maguk mögött 2018-ban. Az európai és japán jegybank likviditásbősége miatt az európai és japán hosszú kötvények hozama esett, míg a Fed szigorításai miatt az amerikai hozamok egyértelműen emelkedtek. Itt a hozamgörbe rövid vége a kamatemelések miatt jobban emelkedett, mint a hosszú, így jóval laposabbá vált a hozamgörbe.

Hazánkban jelentős volatilitás kísérte az évet. A második/harmadik negyedévben a hosszú hozamok eladói nyomás alá kerültek, de az év végére erőteljes vételi erő érkezett. A hosszú hozamok végül így is magasabban állapodtak meg az egy évvel korábbi állapothoz képest. A rövid hozamok lényegében továbbra is nulla százalék körül ingadoznak.

Az Alap célja és stratégiája:

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek. Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok:

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

Az Alap a kibocsátást követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet-kínálat változásának függvénye.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2018. évi hozama -4,83%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések-környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2019. április 29.

MKB FANILÓNA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1052 Bp., Városliget 13.
Telephely: 1072 Bp., Kőlyk utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)