



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 Dollár Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-653

Éves beszámoló

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	15 495 349	12 338 515
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	15 715 171	12 469 733
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	15 291 723	12 291 967
1. Értékpapírok	15 488 982	12 409 395
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-197 259	-117 428
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-197 259	-117 428
III. Pénzeszközök	423 448	177 766
1. Pénzeszközök	423 448	177 766
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-219 822	-131 218
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	15 495 349	12 338 515
E.) Saját tőke	15 486 693	12 330 180
I. Induló tőke	14 321 175	10 625 021
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 125 297	22 397 497
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 804 122	11 772 476
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 165 518	1 705 159
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	516 021	81 174
2. Értékelési különbözet tartaléka	-417 081	-248 646
3. Előző év(ek) eredménye	-231 975	1 066 578
4. Üzleti év eredménye	1 298 553	806 053
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 060	774
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 060	774
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	7 596	7 561

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 208 435	1 436 159
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	855 166	583 960
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	54 716	46 146
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 298 553	806 053

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek
Melinda

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:46:46 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date:
2020.04.29
11:10:47 +02'00'

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 Dollár 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 USD/db

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

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-898/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1039/2015, 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 ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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 USA Dollárban. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 02.

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 Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 3.300,00 USD + 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, Körösbánya u. 26-28. 1/2.

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 különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel 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 különbség 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 értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon 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 különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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 különbözetet 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 tárgyevi 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”) 1.780.000 USD összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, O/N USD LIBOR kamatkondícióval. Az Alapnak 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok USD-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	26 346	57 707
Határidő ügyletek bevétele	2 166 633	1 372 834
Pénzeszközök nem realizált árf.nyer.	8 890	746
Bankszámla kamata	6 567	4 872
Összesen:	2 208 436	1 436 159

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	USD-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	6 550	17 328
Pénzeszközök nem realizált árf. veszt.	2 800	4 060
Hitelkamat	123	0
Határidős ügyletek vesztesége	845 693	562 572
Összesen:	855 166	583 960

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	34 224	27 634
Letétkezelő díja	8 556	6 917
Bankköltség	2 260	2 543
Egyéb költségek	9 676	9 052
Felügyeleti díj	4 270	3 459
Befektetési alapok különadója	343	195
MNB eljárás díja	0	170
Könyvvizsgálati díj	4 191	4 191
KELER díj	872	1 037
Összesen:	54 716	46 146

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	USD	
	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	0	0
Összesen:	0	0

Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	USD	
	2018.12.31	2019.12.31
Bankköltség	0	1
Könyvvizsgáló díja	4 191	2 096
Letétkezelési díj	679	532
Alapkezelési díj	2 716	2 089
Kamat korrekció	10	0
Forward pozíció elhat. veszt.	0	2 843
Összesen:	7 596	7 561

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2018.12.31					<i>adatok USD-ban</i>
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet	
Befektetési jegyek összesen:		15 488 982	15 291 723	-197 259	
MKB Adaptív Kötvény Absz. Hozamú Szárm. Alap	4 049 096 802	15 488 982	15 291 723	-197 259	
Mindösszesen:		15 488 982	15 291 723	-197 259	

2019.12.31					<i>adatok USD- ban</i>
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet	
Befektetési jegyek összesen:		12 409 395	12 291 967	-117 428	
MKB Adaptív Kötvény Absz. Hozamú Szárm. Alap	3 231 877 799	12 409 395	12 291 967	-117 428	
Mindösszesen:		12 409 395	12 291 967	-117 428	

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
	USD	USD
Felügyeleti díj	1 004	774
Befektetési alapok különadója	56	0
KELER díj	0	0
Összesen:	1 060	774

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-
ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-653	MKB Adaptív Kötvény Dollár 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:	15 486 693,19 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,081384
	Darabszám:	14 321 175

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
		Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 060		0,0%
Alapkezelői díj miatt			0,0%
Letétkezelői díj miatt			0,0%
Forgalmazói díj miatt			0,0%
Befektetési alapok különadója	56		0,0%
Felügyeleti díj	1 004		0,0%
Könyvvizsgálói díj			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	7 596		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK			
ÖSSZESEN:	8 656		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	423 448		2,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	423 448		2,7%
	USD	422 699	
	HUF	749	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0		0,0%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték	Összeg/Érték 0 15 291 723	(%) 98,7%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	USD		0 0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.4. Letzáloglevelek (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	4 049 096 802	15 291 723	98,7%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD		0 0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		-219 822	-1,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		15 495 349	100,1%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-653	MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	Saját tőke:	12 330 180,02 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,160485
	Darabszám:	10 625 021

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	774		0,0%
Alapkezelői díj miatt			0,0%
Letétkezelői díj miatt			0,0%
Forgalmazói díj miatt			0,0%
Befektetési alapok különadója	0		0,0%
Felügyeleti díj	774		0,0%
Könyvvizsgálói díj			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	7 561		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	8 335		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	177 766		1,4%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	177 766		1,4%
USD	176 528		
HUF	1 238		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) **0** **0,0%**

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték		(%)
(összes):	USD	0	12 291 967		99,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>3 231 877 799</i>	<i>12 291 967</i>		<i>99,7%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		0		0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		-131 218		-1,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		12 338 515		100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok USD-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	16 290 840	16 095 365
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	1 289 663	801 181
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-197 259	-117 428
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	19 796	40 379
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	15 175 775	15 371 554
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-4 064	-286
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 199	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5 730	-35
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-15 105 369	-12 210 045
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-19 629 721	-18 204 842
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 515 462	5 989 925
19	Kapott hozamok +	8 890	4 872
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 833 416	-4 131 002
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 688 060	303 427
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 521 476	-4 434 429
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) ±	-647 945	-245 682

Pénzeszközök nyitó értéke	1 071 393	423 448
Pénzeszközök záró értéke	423 448	177 766
Pénzeszközök változása	-647 945	-245 682

8. Származtatott ügyletek

2018.12.31					USD
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció - HUF/USD - 2018.12.17. - 2019.03.21.	14 647 052,60	14 866 874,66	-219 822,06	0	0
Összesen:			-219 822,06	0	0

2019.12.31					USD
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/USD - 2019.12.10. - 2020.03.19.	10 988 826,06	11 120 043,90	-131 217,84	0	0
Összesen:			-131 217,84	0	0

9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019. december 31-én:

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		14 321 175 db
2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	272 200 db
2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	3 968 354 db
2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		10 625 021 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én: 1,160485 USD/db

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2019-es év egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek. A világ vezető jegybankjai újra a monetáris lazítás irányába mozdultak el, ami mind a kötvényárfolyamokat, mind a részvényárfolyamokat emelkedő pályára tette az év egészét tekintve. Az amerikai-kínai vámháború, valamint a Brexit, mint rendszerben lévő kockázatokot főleg az év vége felé már másként árazták a befektetők, így a vállalati eredmények vártnál jobb alakulása, valamint a befektetők alulpozícionáltsága a részvénypiacokon segítette a világ tőzsdéinek 2019-es szárnyalását.

Kötvény

A Fed újabb kamatcsökkentésekkel, az európai jegybank a likviditásbővítő programjának lejárat nélküli hosszabbításával nagyot tett a kötvényhozamok csökkenésének irányába, de az is segített, hogy a gazdasági növekedés a vártnál alacsonyabb lett, ami a csökkenő infláció mellett kedvező környezetet jelentett a kötvények számára. Ennek köszönhetően több eurózána országban soha nem látott mélységbe csúsztak le a hozamok (Pl. Németország), de az amerikaiak is megközelítették történelmi mélypontjaikat. Előfordult olyan piaci helyzet is, mikor a világ összes forgalomban lévő kötvényének a harmada negatív hozammal forgott.

A hazai hozamokat is támogatta a kedvező globális környezet, de segítette a jegybanki monetáris politika és a kereskedelmi bankok likviditási helyzete is. A hozamgörbe rövid vége továbbra is nulla százalék körül ingadozott, viszont a hosszabb lejáratok hozama rekord alacsony mélységbe csökkent.

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 USD/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 2019. évi hozama 6,72%. 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, 2020. április 29.

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.04.29
11:47:29 +02'00'

Bedenek
Melinda

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date:
2020.04.29
11:11:24 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető
Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálatáért 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 könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 eredőé, 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, 2020. 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 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 Dollár Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-653

Éves jelentés

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Adaptív Kötvény Dollár 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 USD/db

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

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-898/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1039/2015, 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 ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

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 lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban 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 USD/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 globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is lekövezték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

3./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 USD	portfolióbeli arány	2019.12.31 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	15 291 723	98,7%	12 291 967	99,7%
b) banki egyenlegek	423 448	2,7%	177 766	1,4%
c) egyéb eszközök	-219 822	-1,4%	-131 218	-1,1%
d) összes eszköz	15 495 349	100,1%	12 338 515	100,1%
e) kötelezettségek*	8 656	0,1%	8 335	0,1%
f) nettó eszközérték	15 486 693	100,0%	12 330 180	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019. december 31-én:

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		14 321 175 db
2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	272 200 db
2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	3 968 354 db
2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		10 625 021 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,160485 USD/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok USD-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	15 291 723	12 291 967
Pénzeszközök	423 448	177 766
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	-219 822	-131 218
Eszközök összesen	15 495 349	12 338 515
Kötelezettségek	1 060	774
Passzív elhatárolások	7 596	7 561
Nettó eszközérték/Saját tőke	15 486 693	12 330 180

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	15 291 723	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	15 291 723	100%	99%

Megnevezés	2019.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	12 291 967	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	12 291 967	100%	100%

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

	2018.12.31 USD	2019.12.31 USD
a) befektetésekből származó jövedelem	1 353 269	852 199
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	34 224	27 634
d) a letétkezelő díjai	8 556	6 917
e) egyéb díjak és adók	11 936	11 595
f) nettó jövedelem	1 298 553	806 053
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 165 518	1 705 159
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-417 081	-248 646
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 vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017	2017.12.31	17 846 932	1,113904
2018	2018.12.31	15 486 693	1,081384
2019	2019.12.31	12 330 180	1,160485

10./ Származtatott ügyletek

2018.12.31 USD

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció - HUF/USD - 2018.12.17. - 2019.03.21.	14 647 052,60	14 866 874,66	-219 822,06	0	0
Összesen:			-219 822,06	0	0

2019.12.31 USD

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/USD - 2019.12.10. - 2020.03.19.	10 988 826,06	11 120 043,90	-131 217,84	0	0
Összesen:			-131 217,84	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyeresség-részesedés*	Teljes javadalmazás
33 fő	312 650	113 834		426 484
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	68 400	41 864		110 264
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	89 535	42 036		131 571

*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 1.780.000 dollár volt.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfoliója 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 mértékében bekövetkezett változások bemutatása

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok - 2020 Q1

A tavaly októberben indult, alacsony árfolyamingadozással jellemezhető részvénytőkepiaci emelkedés 2020-ra is áthúzódott, amit egy úgynevezett „fekete hattyú” esemény, a koronavírus okozta globális járványhelyzet tört meg.

A kínai Wuhan városából indult fertőzés hivatalosan január elején ütötte fel a fejét a városban, azonban ezt követően az egész világban elterjedt és napjainkra több, mint egy millió embert fertőzött meg globálisan.

A globális járványhelyzet lassítására a legtöbb országban szigorú hatósági intézkedéseket vezettek be, amelyek korlátozzák az emberek mozgását és kapcsolatait. Ezek az intézkedések közvetlen hatással voltak/vannak a gazdaságra és ezentúl az egyes eszközök árfolyamára is.

Ennek következtében a főbb eszközcsoportok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzsdeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénytőkepiaci indexek a negyedév végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

A fejlett részvények piacán a kisebb vállalatokat jelképező „small cap” indexek jelentősen alulteljesítették a nagyvállalati indexeket. Az időszak végére a legjobb teljesítményt a japán részvénytőkepiaci produkálta majd 20 százalék körüli leértékelődéssel, míg az USA 20 százalék, Európa 23 %-os esést szenvedett el. A koronavírus okozta tőkekivonás rég nem látott mértékeket öltött a részvénytőkepiacokon, minden szektor jelentős eséssel zárta a negyedévet.

A fejlődő piacokon szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvénytőkepiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénytőkepiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénytőkepiaci szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénytőkepiacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacra is jelentős leértékelődéssel járt együtt. Fontos fejlemény volt még a negyedévben **az olajtermelők között kitört újabb árháború**, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárát. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

Magyarországi események

A nemzetközi trendhez hazánk is csatlakozott és jelentős fiskális és monetáris élénkítésről született döntés az elmúlt időszakban. A kijárási korlátozások mellett Orbán Viktor bejelentése egy a GDP 18-22 százalékára rúgó gazdaságvédelmi akciót tartalmazott, ami három szakaszban kerül majd bevezetésre.

Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacon (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacon is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes

mozgások jöttek, ezáltal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

A magyar részvénytőzsde 2020 első negyedévében 28,1%-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-38,4%) és a MOL (-34,4%) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi blue chip is veszített értékéből a Richter 3,7%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 18,1%-kal került lejjebb a vizsgált időszakban. A régiós összehasonlításban a magyar részvénytőzsde teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénytőzsde a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő volt, míg a román piacot kismértékben alulteljesítette.

A nemzetközi kockázatkerülés közepette az EUR/HUF árfolyama rég nem látott gyengülést mutatott, az évi eleji 331,04-es szintről a negyedév végére 360,74-es szintig gyengült a magyar valuta árfolyama. A régió devizái a forinthez hasonlóan gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A gyengülésben jelentős szerepet játszott, hogy a vállalatok a leállások miatt nem görgették tovább a fedezeti ügyleteiket.

2020 első negyedévében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

2020 első negyedévében az Alapból 1 millió USD nettó pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest jelentős tétel, azonban mindezek ellenére nem okozott zavart az Alap működésében. Az Alap likviditási helyzete a negyedév során végig megfelelő volt.

A fentiek alapján a járványhelyzet következtében nőtt az Alapból történő pénzkiráramlás, de ez az Alap működésében/likviditálásában nem okozott problémát. Az Alapkezelő nem tervez változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

17./ Nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	12 330 180	10 625 021	1,160485	USD
2020.04.15	10 326 568	9 622 077	1,073216	USD

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek
Melinda

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:45:52 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
11:09:59 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	15 495 349	12 338 515
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	15 715 171	12 469 733
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	15 291 723	12 291 967
1. Értékpapírok	15 488 982	12 409 395
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-197 259	-117 428
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-197 259	-117 428
III. Pénzeszközök	423 448	177 766
1. Pénzeszközök	423 448	177 766
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-219 822	-131 218
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	15 495 349	12 338 515
E.) Saját tőke	15 486 693	12 330 180
I. Induló tőke	14 321 175	10 625 021
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 125 297	22 397 497
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 804 122	11 772 476
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 165 518	1 705 159
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	516 021	81 174
2. Értékelési különbözet tartaléka	-417 081	-248 646
3. Előző év(ek) eredménye	-231 975	1 066 578
4. Üzleti év eredménye	1 298 553	806 053
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 060	774
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 060	774
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	7 596	7 561

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 208 435	1 436 159
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	855 166	583 960
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	54 716	46 146
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 298 553	806 053

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás 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. Kormányrendelet szerint vezeti USA Dollárban.

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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik 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 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	34 224	27 634
Letétkezelő díja	8 556	6 917
Bankköltség	2 260	2 543
Egyéb költségek	9 676	9 052
Felügyeleti díj	4 270	3 459
Befektetési alapok különadója	343	195
MNB eljárás díja	0	170
Könyvvizsgálati díj	4191	4191
KELER díj	872	1 037
Összesen:	54 716	46 146