



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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves jelentés

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-561/2014., 2014. október 2.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

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

2017. december 01-től:

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

Nagy Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 005027

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitétséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

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

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvénypiacok újabb és újabb

történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árazással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvénytőzsdék is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatotok éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	15 452 588	68,6%	16 735 194	84,5%
b) banki egyenlegek	387 511	2,5%	2 476 546	2,5%
c) egyéb eszközök	73 967	0,5%	692 370	0,4%
d) összes eszköz	15 914 066	100,7%	19 904 110	101,5%
e) kötelezettségek*	106 981	0,7%	304 686	1,5%
f) nettó eszközérték	15 807 085	100,0%	19 599 424	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek 14 777 781 986 db

2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 7 347 763 366 db

2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 4 716 426 128 db

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 17 409 119 224 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én: 1,1259 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	2 220	0
Értékpapírok	15 452 588	16 735 194
Pénzeszközök	387 511	3 028 110
Aktív időbeli elhatárolások	3 319	144
Származtatott ügyletek ért. kül.	68 428	140 662
Eszközök összesen	15 914 066	19 904 110
Kötelezettségek	106 244	303 995
Passzív elhatárolások	737	691
Nettó eszközérték/Saját tőke	15 807 085	19 599 424

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15 452 588	100%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	15 452 588	100%	98%

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	16 735 194	100%	84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	16 735 194	100%	84%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	380 307	1 054 899
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	133 439	327 391
d) a letétkezelő díjai	16 138	28 931
e) egyéb díjak és adók	193 295	178 250
f) nettó jövedelem	37 435	520 327
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 029 303	2 190 305
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	378 326	719 771
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 vonatkozósi napja	Adatok Ft-ban	
		Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	13 161 767 075	1,042213
2016	2016.12.31	15 807 085 014	1,069652
2017	2017.12.31	19 599 423 750	1,125876

10./ Származtatott ügyletek

2016.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.01. - 2017.02.06.	943 350 000	934 008 322	9 341 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.08. - 2017.02.06.	942 930 000	934 008 322	8 921 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.30. - 2017.02.06.	466 830 000	467 004 161	-174 161	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	3 295 136 300	3 283 066 414	12 069 886	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	4 345 650 060	4 311 965 794	33 684 266	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	218 965 500	211 674 104	7 291 396	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása AUD/NZD 2016.12.09. - 2017.02.06.	681 415 373	678 708 895	-2 706 423	0	0
Összesen:			68 428 321	0	0

2017.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.01.11.	628 960 000	620 380 088	8 579 912	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	5 317 037 120	5 251 044 387	65 992 733	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	2 285 918 250	2 221 154 271	64 763 979	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.19. - 2018.03.07.	46 948 500	46 562 820	385 680	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - TRY/HUF - 2017.12.05. - 2018.03.07.	66 220 000	67 159 811	939 811	0	0
Összesen:			140 662 115	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2017.01.01. - 2017.12.31.)			
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	adatok eFt-ban
			Teljes javadalmazás
35 fő	152 749	83 154	235 903
Ebből:			
Ügyvezetők (2fő)	48 173	43 691	91 864
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	37 263	17 959	55 222

*Nincs ilyen

Az Alap kezelését, ahogyan az a 11. pontban is bemutatásra került, 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi. A kifizetett javadalmazást bemutató táblázat kizárólag az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által a 2017. év folyamán kifizetett javadalmazást tartalmazza.

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 500.000.000 Ft 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 pénzügyi, részvénypiaci és nyersanyag kitétséggű alapokat 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 kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

Budapest, 2018. április 27.

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

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	15 914 066	19 904 110
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	15 842 319	19 763 304
I. Követelések	2 220	0
1. Követelések	2 220	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	15 452 588	16 735 194
1. Értékpapírok	15 142 691	16 156 085
2. Értékpapírok értékelési különbözete	309 897	579 109
a.) kamatokból, osztalékokból	151 602	892
b.) egyéb	158 295	578 217
III. Pénzeszközök	387 511	3 028 110
1. Pénzeszközök	387 511	3 028 110
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 319	144
1. Aktív időbeli elhatárolások	3 319	144
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	68 428	140 662
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	15 914 066	19 904 110
E.) Saját tőke	15 807 085	19 599 424
I. Induló tőke	14 777 782	17 409 119
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 965 607	27 313 370
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	5 187 825	9 904 251
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 029 303	2 190 305
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	359 969	659 199
2. Értékelési különbözet tartaléka	378 326	719 771
3. Előző év(ek) eredménye	253 573	291 008
4. Üzleti év eredménye	37 435	520 327
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	106 244	303 995
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	106 244	303 995
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	737	691

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 430 809	1 487 789
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 050 502	432 890
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	342 872	534 572
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	37 435	520 327

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. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

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 2017. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31. (eFt)	2017.01.01.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	133 439	327 391
Letétkezelő díja	16 138	28 931
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	178 509	163 038
Egyéb költségek	14 786	15 212
Felügyeleti díj	4 086	4 230
Befektetési alapok különadója	7 432	8 461
MNB eljárás díja	0	50
Könyvvizsgálati díj	1 257	1 257
KELER díj	2 011	1 214
Összesen:	342 872	534 572

**MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinck

Vélemény

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-9. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 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 MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 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 kontrolléért, 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 könyvvizsgálataért 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 27.



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



.....
Nagy Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 005027



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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves beszámoló

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	15 914 066	19 904 110
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	15 842 319	19 763 304
I. Követelések	2 220	0
1. Követelések	2 220	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	15 452 588	16 735 194
1. Értékpapírok	15 142 691	16 156 085
2. Értékpapírok értékelési különbözete	309 897	579 109
a.) kamatokból, osztalékokból	151 602	892
b.) egyéb	158 295	578 217
III. Pénzeszközök	387 511	3 028 110
1. Pénzeszközök	387 511	3 028 110
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 319	144
1. Aktív időbeli elhatárolások	3 319	144
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	68 428	140 662
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	15 914 066	19 904 110
E.) Saját tőke	15 807 085	19 599 424
I. Induló tőke	14 777 782	17 409 119
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19 965 607	27 313 370
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	5 187 825	9 904 251
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 029 303	2 190 305
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	359 969	659 199
2. Értékelési különbözet tartaléka	378 326	719 771
3. Előző év(ek) eredménye	253 573	291 008
4. Üzleti év eredménye	37 435	520 327
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	106 244	303 995
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	106 244	303 995
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	737	691

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 430 809	1 487 789
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 050 502	432 890
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	342 872	534 572
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	37 435	520 327

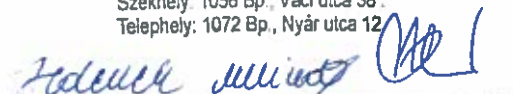
A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1056 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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

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

2017. december 01-től:

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

Nagy Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2018. március 31.

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 990.000 Ft + 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. 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 hiba”-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:

Kamatkozó 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 devizakészlet 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 különbözete), 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 költségként az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggé 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 elszámoló árat, 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”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2017. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	658 099	521 661
Eladott értékpapír kamata	348 172	351 487
Kapott osztalék	52 077	59 506
Bankszámla kamata	28 634	6 645
Határidős ügyletek bevétele	343 827	548 490
Összesen:	1 430 809	1 487 789

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	589 189	210 441
Határidős ügyletek vesztesége	461 313	222 449
Összesen:	1 050 502	432 890

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.		2017.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	133 439		327 391	
Letétkezelő díja	16 138		28 931	
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	178 509		163 038	
Egyéb költségek	14 786		15 212	
Felügyeleti díj	4 086		4 230	
Befektetési alapok különadója	7 432		8 461	
MNB eljárás díja	0		50	
Könyvvizsgálati díj	1 257		1 257	
KELER díj	2 011		1 214	
Összesen:	342 872		534 572	

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31	Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
Decemberi kamat	248	144	Decemberi bankköltség	109	62
Várható osztalék	3 071	0	Könyvvizsgáló díja	628	629
Összesen:	3 319	144	Összesen:	737	691

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-
ban

2016.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
A250624B14	2 359 370 000	2 756 492 936	2 756 493	2 891 222	134 729
A281022A11	700 000 000	926 924 600	926 925	941 056	14 132
A190520B13	2 699 060 000	2 635 597 740	2 635 598	2 664 042	28 445
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	156 000 000			
Államkötvények összesen:		6 475 015 276	6 319 015	6 496 320	177 305
OPUS VAR 49-13	6 861 000	2 090 815 049	2 090 815	1 967 581	-123 234
OTPHB FLOAT 2016/11/07	4 323 000	1 326 607 798	1 326 608	1 261 409	-65 199
WINGHOLDING 2019/I	1 950 000	611 183 515	611 184	616 816	5 632
DEUTSCHE BANK AG 6 1/4 052949 CORP	1 800 000	398 074 170	398 074	487 303	89 229
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	2 300 000	694 921 368	694 921	745 318	50 397
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	3 700 000	1 061 274 479	1 061 274	1 134 119	72 845
MFB201804/1	30 000 000	29 733 000	29 733	30 970	1 237
Kötvények összesen:		6 212 609 379	6 212 609	6 243 517	30 907
BIF	70 000	33 600 000	33 600	33 110	-490
ELMŰ	1 710	42 537 400	42 537	42 562	25
Magyar Telekom	805 000	362 181 462	362 181	400 890	38 709
RICHTER GEDEON NYRT	8 822	53 808 213	53 808	54 785	976
Advance Micro Devices Inc	12 000	39 676 606	39 677	39 965	289
Monsanto Co	11 500	330 637 089	330 637	355 340	24 703
PEPSICO INC.	2 700	80 061 078	80 061	82 968	2 907
Time Warner Inc.	6 500	160 390 039	160 390	184 274	23 884
Vodafone Group	200 000	160 255 634	160 256	144 540	-15 716
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	8 000	41 588 897	41 589	51 813	10 224
SYNGENTAAGCHF0.1	3 000	333 012 116	333 012	350 287	17 275
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	230 000	270 183 212	270 183	281 131	10 948
Részvény összesen:		1 907 931 745	1 907 932	2 021 665	113 733
Proshares Ultrashort QQQ u	22 000	153 493 954	153 494	154 616	1 122
ProShares Ultrashort S&P 500	85 000	393 640 420	393 640	377 201	-16 440
Befektetési jegyek összesen:		547 134 374	547 134	531 817	-15 318
Értékpapírok összesen:		15 142 690 774	14 986 691	15 293 318	306 627

adatok eFt-
ban

2017.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
A240626B15	361 540 000	360 336 266	360 336	401 984	41 648
A250624B14	3 945 000 000	4 837 191 105	4 837 191	5 102 613	265 422
A261222D17	360 000 000	352 719 180	352 719	384 036	31 317
A281022A11	400 000 000	529 671 200	529 671	582 247	52 576
A311022A15	2 200 000 000	2 252 413 780	2 252 414	2 347 609	95 195
BANK OF CHINA /HONG KONG 07/27/2020	300 000	91 801 216	91 801	93 392	1 591
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	156 000 000	156 000	158 460	2 460
A190520B13	939 060 000	923 858 740	923 859	939 305	15 446
Államkötvények összesen:		9 503 991 487	9 503 991	10 009 646	505 654
GRÁNIT Alárendelt 2027/A	150 000 000	150 000 000	150 000	150 964	964
MFB201804/1	30 000 000	29 733 000	29 733	30 850	1 117
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	1 100 000	338 866 000	338 866	350 365	11 499
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	3 850 000	1 101 900 704	1 101 901	1 055 867	-46 034
WINGHOLDING 2019/1	1 950 000	611 183 515	611 184	636 603	25 420
Tőzsdére bevezetett értékpapírok:		2 231 683 219	2 231 683	2 224 650	-7 034
OPUS VAR 49-13	6 871 000	2 093 706 749	2 093 707	2 034 060	-59 647
Külföldi kötvények:		2 093 706 749	2 093 707	2 034 060	-59 647
ELMŰ	900	22 794 600	22 795	22 338	-457
Graphisoft Park SE	31 000	107 973 000	107 973	112 375	4 402
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	1 300 000	618 600 048	618 600	595 400	-23 200
Tőzsdére bevezetett részvények:		749 367 648	749 368	730 113	-19 255
Applied Materials Inc	3 250	50 584 716	50 585	43 000	-7 584
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	200 000	231 876 109	231 876	257 416	25 540
BMW AG	2 200	54 653 159	54 653	59 245	4 592
MICRON TECHNOLOGY INC	30 000	298 205 094	298 205	319 280	21 075
Monsanto Co	11 500	330 637 089	330 637	347 587	16 950
NESTLE SA	2 000	46 290 735	46 291	44 375	-1 916
Porsche Automobil HLDG-PFD	2 700	39 754 308	39 754	58 432	18 678
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,006	10 000	45 528 550	45 529	46 893	1 365
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	1 550	396 353 669	396 354	479 586	83 232
Volkswagen PFD	500	20 649 178	20 649	25 811	5 162
Külföldi részvények:		1 514 532 606	1 514 533	1 681 627	167 094
ETFS 3X DAILY SHO WTI CRUOIL	18 000	62 803 614	62 804	55 099	-7 704
Befektetési jegyek:		62 803 614	62 804	55 099	-7 704
Mindösszesen:		16 156 085 324	16 156 085	16 735 194	579 109

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	89 047	281 638
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 341	1 642
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	12 738	16 423
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Értékpapír vásárlás	0	454
Befektetési alapok különadója	1 908	2 416
IV. né. Felügyeleti díj	1 001	1 197
KELER díj	209	225
Összesen:	106 244	303 995

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2016.12.31
	Saját tőke:	15 807 085 014 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,069652
	Darabszám:	14 777 781 986

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>	106 243 775	0,7%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	89 047 337	
Letétkezelői díj miatt	1 340 822	
Forgalmazói díj miatt	12 737 810	
KELER díj	209 352	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 908 454	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	737 523	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	106 981 298	0,7%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	387 510 797	2,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	387 510 797	2,5%
HUF	176 044 539	
EUR	13 984 865	
USD	145 327 201	

	GBP	52 154 192		
II/2. Egyéb követelés (összes):		2 220 000		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 15 452 588 105	(%) 97,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	5 908 430 000	6 655 590 141	42,1%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	5 908 430 000	6 655 590 141	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	6 243 516 543	39,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		6 243 516 543	
	EUR	13 134 000	3 845 805 803	
	USD	7 800 000	2 366 740 540	
	HUF	30 000 000	30 970 200	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		2 021 664 632	12,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 021 664 632	
	EUR	230 000	281 130 978	
	USD	32 700	662 547 312	
	HUF	885 532	531 346 520	
	CHF	3 000	350 287 394	
	GBP	208 000	196 352 428	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		531 816 789	3,4%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	107 000	531 816 789	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		3 319 090	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		68 428 320	0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		15 914 066 312	100,7%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	19 600 506 797 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,125876
	Darabszám:	17 409 119 224

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>	303 315 195			1,5%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	281 638 135			
Letétkezelői díj miatt	1 642 239			
Forgalmazói díj miatt	16 422 390			
KELER díj	0			
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	3 612 431			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	628 650			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	303 943 845			1,6%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
--------------	--------------	-----

<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	3 028 109 304		15,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 028 109 304		15,4%
HUF	1 071 565 712		
EUR	1 371 680 664		
USD	33 264 548		
GBP	34 731		
Interactive Brokers Deposit	551 563 649		
<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):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 16 735 194 203	(%) 85,4%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	8 355 900 000	10 009 645 837	51,1%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	8 355 900 000	10 009 645 837	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	4 258 709 177	21,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 224 649 580	
	EUR	3 050 000	986 968 570	
	USD	3 850 000	1 055 866 760	
	HUF	180 000 000	181 814 250	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		2 034 059 597	
	EUR	6 871 000	2 034 059 597	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		2 411 739 717	12,3%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		730 113 000	
	HUF	1 331 900	730 113 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF		1 681 626 717	
	USD	44 750	709 868 202	
	EUR	218 950	971 758 515	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		55 099 472	0,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	18 000	55 099 472	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%

<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>	<i>485 016</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>	<i>140 662 115</i>	<i>0,7%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	19 904 450 638	101,6%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	9 351 895	17 079 329
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-391 448	-94 313
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	378 326	579 109
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-48 604	669 634
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	9 373 134	15 724 019
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	36 053	197 751
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4 242	3 175
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	192	-46
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-15 353 427	-17 369 297
	(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 -	-41 115 992	-30 692 655
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	25 333 682	12 708 718
19	Kapott hozamok +	428 883	614 640
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 208 975	2 930 567
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	5 914 444	8 147 459
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 705 469	-5 216 892
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) ±	-3 792 557	2 640 599
	Pénzeszközök nyitó értéke	4 180 068	387 511
	Pénzeszközök záró értéke	387 511	3 028 110
	Pénzeszközök változása	-3 792 557	2 640 599

8. Származtatott ügyletek

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.01. - 2017.02.06.	943 350 000	934 008 322	9 341 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.08. - 2017.02.06.	942 930 000	934 008 322	8 921 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.30. - 2017.02.06.	466 830 000	467 004 161	-174 161	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	3 295 136 300	3 283 066 414	12 069 886	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	4 345 650 060	4 311 965 794	33 684 266	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	218 965 500	211 674 104	7 291 396	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása AUD/NZD 2016.12.09. - 2017.02.06.	681 415 373	678 708 895	-2 706 423	0	0
Összesen:			68 428 321	0	0

2017.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.01.11.	628 960 000	620 380 088	8 579 912	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	5 317 037 120	5 251 044 387	65 992 733	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	2 285 918 250	2 221 154 271	64 763 979	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.19. - 2018.03.07.	46 948 500	46 562 820	385 680	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - TRY/HUF - 2017.12.05. - 2018.03.07.	66 220 000	67 159 811	939 811	0	0
Összesen:			140 662 115	0	0

Üzleti jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvénypiacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árázással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvénypiacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Kötvény

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatotokt éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek. 11 A küszöbhozam: RMAX index 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 közzétett 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 2017. évi hozama 5,21%. 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.

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		14 777 781 986 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	7 347 763 366 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	4 716 426 128 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		17 409 119 224 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,1259 HUF

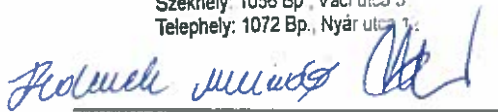
A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 5.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 1.


Vállalkozás vezetője (képviselője)