

**MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap**

*Éves jelentés  
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2018. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

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

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

#### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### *Egyéb információk*

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk 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 felelősége 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 felelősége***

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2019. április 29.



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



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



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-633

**Éves jelentés**

**2018. január 1. - december 31.**

Budapest, 2019. április 29.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Aktív Alfa 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 névértéke:** 1 USD/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-798/2015., 2015. szeptember 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-891/2015, 2015. október 9.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

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

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

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

## **2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára.

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

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

### 3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 USD	portfolióbeli arány	2018.12.31 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 260 308	94,0%	7 183 538	97,4%
b) banki egyenlegek	485 208	8,7%	303 024	4,1%
c) egyéb eszközök	-144 933	-2,6%	-104 775	-1,4%
d) összes eszköz	5 600 583	100,1%	7 381 787	100,1%
e) kötelezettségek*	3 305	0,1%	5 664	0,1%
f) nettó eszközérték	5 597 278	100,0%	7 376 123	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

<b>2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>5 160 677 db</b>
2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	3 079 080 db
2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 416 248 db
<b>2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>6 823 509 db</b>

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én:  
1,0810 USD/db

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok USD-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	5 260 308	7 183 538
Pénzeszközök	485 208	303 024
Aktív időbeli elhatárolások	622	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	-145 555	-104 775
<b>Eszközök összesen</b>	<b>5 600 583</b>	<b>7 381 787</b>
Kötelezettségek	1 513	518
Passzív elhatárolások	1 792	5 146
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>5 597 278</b>	<b>7 376 123</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2017.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	5 260 308	100%	94%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>5 260 308</b>	<b>100%</b>	<b>94%</b>

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	7 183 538	100%	97%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>7 183 538</b>	<b>100%</b>	<b>97%</b>

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

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 USD	2018.12.31 USD
a) befektetésekből származó jövedelem	-30 207	757 490
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	8 321	14 917
d) a letétkezelő díjai	2 080	3 729
e) egyéb díjak és adók	5 996	7 326
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>-46 604</b>	<b>731 518</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	436 601	552 614
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	445 942	-314 053
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen



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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016	2016.12.31	3 711 551	1,018742
2017	2017.12.31	5 597 278	1,084628
2018	2018.12.31	7 376 123	1,080987

**10./ Származtatott ügyletek**

**2017.12.31**

USD

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.11.13. - 2018.02.14.	3 892 058,25	4 013 728,07	-121 669,82	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.11.16. - 2018.02.14.	472 482,61	483 814,86	-11 332,25	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.12.15. - 2018.03.07.	506 577,95	519 131,11	-12 553,16	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-145 555,23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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.	6 981 338,40	7 086 113,90	-104 775,50	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-104 775,50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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

**12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)

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

\*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 560.000 dollár volt.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

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

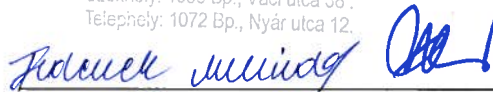
Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

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

Budapest, 2019. április 29.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap**

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok USD-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>5 600 583</b>	<b>7 381 787</b>
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	5 745 516	7 486 562
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	5 260 308	7 183 538
1. Értékpapírok	4 668 811	7 392 816
2. Értékpapírok értékelési különbözete	591 497	-209 278
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	591 497	-209 278
III. Pénzeszközök	485 208	303 024
1. Pénzeszközök	485 208	303 024
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	622	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	622	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-145 555	-104 775
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>5 600 583</b>	<b>7 381 787</b>
E.) Saját tőke	5 597 278	7 376 123
I. Induló tőke	5 160 677	6 823 509
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 593 725	9 672 805
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 433 048	2 849 296
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	436 601	552 614
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	113 898	258 388
2. Értékelési különbözet tartaléka	445 942	-314 053
3. Előző év(ek) eredménye	-76 635	-123 239
4. Üzleti év eredménye	-46 604	731 518
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 513	518
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 513	518
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 792	5 146

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	395 507	1 025 919
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	425 714	268 429
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16 397	25 972
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-46 604</b>	<b>731 518</b>

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 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 2018. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 07.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	8 321	14 917
Letétkezelő díja	2 080	3 729
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	802	1 194
Egyéb költségek	5 194	6 132
Felügyeleti díj	1 032	1 866
Befektetési alapok különadója	123	253
MNB eljárás díja	189	0
KELER díj	403	457
Könyvvizsgálati díj	3 447	3 556
<b>Összesen:</b>	<b>16 397</b>	<b>25 972</b>



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-633

**Éves beszámoló**

**2018. január 1. - december 31.**

Budapest, 2019. április 29.

**MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap**

**MÉRLEG**

Adatok USD-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>5 600 583</b>	<b>7 381 787</b>
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	5 745 516	7 486 562
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	5 260 308	7 183 538
1. Értékpapírok	4 668 811	7 392 816
2. Értékpapírok értékelési különbözete	591 497	-209 278
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	591 497	-209 278
III. Pénzeszközök	485 208	303 024
1. Pénzeszközök	485 208	303 024
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	622	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	622	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-145 555	-104 775
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>5 600 583</b>	<b>7 381 787</b>
E.) Saját tőke	5 597 278	7 376 123
I. Induló tőke	5 160 677	6 823 509
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 593 725	9 672 805
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 433 048	2 849 296
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	436 601	552 614
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	113 898	258 388
2. Értékelési különbözet tartaléka	445 942	-314 053
3. Előző év(ek) eredménye	-76 635	-123 239
4. Üzleti év eredménye	-46 604	731 518
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 513	518
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 513	518
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 792	5 146

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.



## Eredménykimutatás


adatok USD-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	395 507	1 025 919
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	425 714	268 429
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16 397	25 972
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-46 604</b>	<b>731 518</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.  
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 28.  
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](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Aktív Alfa 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:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-798/2015., 2015. szeptember 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-891/2015, 2015. október 9.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

**Mádi-Szabó Zoltán**

Kamarai bejegyzés száma: 003247

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2018. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 07.

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

Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156257 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.800,00 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, Kőrösbánya u. 26-28. ½.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti 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 kapcsolatban 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 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 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 tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

### **G) Kötelezettségek**

#### **I. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

#### **II. Rövid lejáratú kötelezettségek**

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

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

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

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció 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 zárás kori 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”) 560.000 USD összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, O/N USD LIBOR kamatkondícióval. Az Alapnak 2018. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok USD-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	72 985	16 618
Határidős ügyletek bevétele	306 691	1 000 281
Bankszámla kamata	5 757	8 047
Pénzeszközök nem real. árf. nyer.	10 075	973
<b>Összesen:</b>	<b>395 508</b>	<b>1 025 919</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	USD-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	75	0
Határidős ügyletek vesztesége	417 793	252 375
Hitelkamat	0	14
Pénzeszközök nem realizált árf. veszt.	7 846	16 040
<b>Összesen:</b>	<b>425 714</b>	<b>268 429</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	8 321	14 917
Letétkezelő díja	2 080	3 729
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	802	1 194
Egyéb költségek	5 194	6 132
Felügyeleti díj	1 032	1 866
Befektetési alapok különadója	123	253
MNB eljárás díja	189	0
KELER díj	403	457
Könyvvizsgálati díj	3 447	3 556
<b>Összesen:</b>	<b>16 397</b>	<b>25 972</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	USD		Passzív időbeli elhatárolások	USD	
	Megnevezés	2017.12.31		2018.12.31	Megnevezés
Decemberi kamat	622	0	Bankköltség	69	0
<b>Összesen:</b>	<b>622</b>	<b>0</b>	Könyvvizsgáló díja	1 723	3 556
			Kamat korrekció	0	10
			Alapkezelési díj	0	1 264
			Letétkezelési díj	0	316
			<b>Összesen:</b>	<b>1 792</b>	<b>5 146</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2017.12.31				<i>adatok USD-ban</i>	
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet	
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>4 668 811</b>	<b>5 260 308</b>	<b>591 497</b>	
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	1 209 689 180	4 668 811	5 260 308	591 497	
<b>Mindösszesen:</b>		<b>4 668 811</b>	<b>5 260 308</b>	<b>591 497</b>	

2018.12.31				<i>adatok USD-ban</i>	
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet	
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>7 392 816</b>	<b>7 183 538</b>	<b>-209 278</b>	
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	1 834 000 000	7 392 816	7 183 538	-209 278	
<b>Mindösszesen:</b>		<b>7 392 816</b>	<b>7 183 538</b>	<b>-209 278</b>	

### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31 USD	2018.12.31 USD
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	875	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	219	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
KELER díj	70	0
Felügyeleti díj	298	481
Befektetési alapok különadója	51	37
<b>Összesen:</b>	<b>1 513</b>	<b>518</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok  
USD-ban

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-633	<b>MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2017.12.31</b>
	Saját tőke:	5 597 416,51 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,084628
	Darabszám:	5 160 677

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>3 166</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	875	0,0%
Letétkezelői díj miatt	219	0,0%
Könyvvizsgálói díj	1 724	0,0%
Befektetési alapok különadója	51	0,0%
Felügyeleti díj	297	0,0%
KELER díj	0	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>70</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 236,00</b>	<b>0,1%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>485 208</b>	<b>8,7%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	485 208	8,7%
USD	421 244	
HUF	63 964	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték 0	Összeg/Érték 5 260 308	(%) 94,0%
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. Jelzáloglevelek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	1 209 689 180	5 260 308	94,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		622	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		-145 555	-2,6%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>5 600 583,00</b>	<b>100,1%</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

adatok USD-ban

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-633	<b>MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2018.12.31</b>
	Saját tőke:	7 376 123,57USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,080987
	Darabszám:	6 823 509

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		0 Hitelező	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>518</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Könyvvizsgálói díj	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	38		0,0%
Felügyeleti díj	481		0,0%
KELER díj	0		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>5 146</b>		<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 664</b>		<b>0,1%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>303 024</b>		<b>4,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	303 024		4,1%
USD	301 756		
HUF	1 268		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0,00</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>0,00</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			



II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	USD		0 7 183 539	97,4%
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. Jelzáloglevelek (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	1 834 000 000	7 183 539	97,4%
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		-104 776	-1,4%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>7 381 787</b>	<b>100,1%</b>

7. Cash-flow kimutatás

adatok USD-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4 614 499</b>	<b>4 993 327</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-52 360	723 472
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	591 497	-209 278
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	72 910	16 618
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	4 002 532	4 459 534
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	400	-995
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-493	622
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	13	3 354
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-5 918 959</b>	<b>-6 982 834</b>
	(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 -	-6 854 458	-8 880 672
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	929 743	1 889 792
19	Kapott hozamok +	5 756	8 046
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 624 553</b>	<b>1 807 323</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 289 942	3 330 757
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-665 389	-1 523 434
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
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>320 093</b>	<b>-182 184</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	165 115	485 208
Pénzeszközök záró értéke	485 208	303 024
Pénzeszközök változása	320 093	-182 184

### 8. Származtatott ügyletek

					USD
<i>2017.12.31</i>					
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.11.13. - 2018.02.14.	3 892 058,25	4 013 728,07	-121 669,82	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.11.16. - 2018.02.14.	472 482,61	483 814,86	-11 332,25	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.12.15. - 2018.03.07.	506 577,95	519 131,11	-12 553,16	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-145 555,23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

					USD
<i>2018.12.31</i>					
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/USD - 2018.12.17. - 2019.03.21.	6 981 338,40	7 086 113,90	<b>-104 775,50</b>	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-104 775,50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018. december 31-én:

<b>2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>5 160 677 db</b>
2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	3 079 080 db
2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 416 248 db
<b>2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>6 823 509 db</b>

### 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,0810 USD/db

#### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

## Üzleti/Vezetőségi jelentés

### Üzleti környezet

#### **Részvény**

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

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

#### **Kötvény**

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

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

#### **Az Alap célja és stratégiája:**

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Aktív Alfa 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 portfóliókezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

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

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

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

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

#### **Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

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

#### **A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői**


Az Alap 2018. évi hozama -0,42%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

#### **További információk:**

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

Budapest, 2019. április 29.

MKB-FALMÓINA Alapkezelő Zrt.  
Székhely: 1055 Bp., Váci utca 59.  
Telephely: 1072 Bp., Nagy Lajos 12.

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)