



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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves beszámoló

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 830 047	8 886 178
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	5 902 552	8 895 951
I. Követelések	1 006	114 330
1. Követelések	1 006	114 330
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 683 968	7 944 795
1. Értékpapírok	4 986 411	6 985 636
2. Értékpapírok értékelési különbözete	697 557	959 159
a.) kamatokból, osztalékokból	5 440	9 121
b.) egyéb	692 117	950 038
III. Pénzeszközök	217 578	836 826
1. Pénzeszközök	217 578	836 826
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 398	14 670
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 398	14 670
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-73 903	-24 443
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 830 047	8 886 178
E.) Saját tőke	5 746 408	8 737 459
I. Induló tőke	3 509 907	4 849 663
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 495 818	13 360 367
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 985 911	8 510 704
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 236 501	3 887 796
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	646 807	1 683 673
2. Értékelési különbözet tartaléka	623 654	934 716
3. Előző év(ek) eredménye	612 202	966 040
4. Üzleti év eredménye	353 838	303 367
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 574	1 755
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 574	1 755
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	81 065	146 964

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 355 908	2 351 791
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	815 900	1 771 242
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	186 170	277 182
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	353 838	303 367

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

Bedene
k
Melinda

Digitálisan
aláírta: Bedenek
Melinda
Dátum:
2022.04.29
10:59:11 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2022.04.29
11:23:07 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű 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:

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

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 03.

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

Név: Toldi-Szabóné Oláh Tímea Regisztrációs száma: 203354 Lakcím: 2022 Tahitótfalu, Szentendrei út 92.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.250.000 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, Körösbánya u. 26-28. 1/2.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős 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 deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opció 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 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”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	953 416	1 033 970
Értékpapír eladásának kamatbevétele	59 408	34 946
Határidős ügyletek bevétele	197 513	1 048 968
Kapott osztalék	71 525	132 496
Bankszámla kamata	1 249	1 675
Lekötött bankbetét kamata	0	0
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	72 797	99 736
Összesen:	1 355 908	2 351 791

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	616 737	347 742
Hitelkamat	12	1
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	85 979	61 318
Határidős ügyletek vesztesége	113 172	1 362 181
Összesen:	815 900	1 771 242

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31 (eFt)	2021.01.01-12.31 (eFt)
Alapkezelési díj	154 026	248 741
Letétkezelő díja	5 085	7 300
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	292	337
Egyéb költségek	26 767	20 804
Felügyeleti díj	1 755	2 536
Brókeri jut,	18 384	11 398
KELER díjak	2 553	1 688
Könyvvizsgálati díj	1 465	1 588
MNB engedélyezés díja	100	50
Befektetési alapok különadója	2 510	3 544
Összesen:	186 170	277 182

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
Decemberi kamat	1	5 820	
Várható osztalék	1 651	8 556	
Deviza utalás	0	294	
Fizetendő forrásadó	-254	0	
Összesen:	1 398	14 670	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
Bankköltség	0		
Könyvvizsgálati díj	730	794	
FX veszteség	200	1 781	
Alapkezelési díj	79 439	143 532	
Letétkezelési díj	628	723	
Forgalmi jutalék	0		
KELER díj	68	134	
Összesen:	81 065	146 964	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2020.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
2030/A Magyar Államkötvény	79 000 000	79 693	86 815	857	6 265
A211027B16	2 000 000	2 104	2 044	9	-69
A260422E20	110 000 000	109 883	111 377	543	951
A261222D17	93 390 000	98 558	100 727	63	2 106
A281022A11	103 000 000	136 254	142 497	1 333	4 910
A311022A15	190 570 000	207 539	213 207	1 188	4 480
Állampapírok összesen:		634 031	656 667	3 993	18 643
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	250 000	78 600	89 501	816	10 085
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		78 600	89 501	816	10 085
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/018/2038	8 500 000	141 802	158 514	631	16 081
Külföldi kötvények összesen:		141 802	158 514	631	16 081
RICHTER GEDEON NYRT	11 304	78 927	84 102	0	5 175
OTP	11 905	144 914	159 051	0	14 137
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	45 845	20 951	17 421	0	-3 530
MEGAKRÁN Nyrt.	2 100 000	7 774	8 316	0	542
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	39 000	76 889	76 889	0	0
Graphisoft Park SE	18 271	66 881	62 121	0	-4 760
ALTEO	2 500	1 870	2 325	0	455
Állami Nyomda Rt	3 197	4 476	4 156	0	-320
Tőzsdére bevezetett részvények:		402 682	414 381	0	11 699
AEGEAN AIRLINES S.A	3 690	10 311	6 939	0	-3 372
Aeroflot	8 000	22 011	12 736	0	-9 275
AIRBNB INC-CLASS A	560	24 235	24 445	0	210
AIRBUS GROUP NV	1 875	49 888	61 465	0	11 577

ALPHA BANK AE	48 762	23 992	16 989	0	-7 003
Alphabet INC - CL C	105	56 898	54 699	0	-2 199
Aperam S.A.	8 775	73 101	109 385	0	36 284
ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS	12 045	36 313	83 034	0	46 721
ASML HOLDING NV	200	17 976	29 031	0	11 055
AVAST PLC	25 000	52 002	54 578	0	2 576
BANK OF AMERICA	5 130	44 520	46 237	0	1 717
BBVA ARGENTINA SA - ADR	18 390	30 248	17 554	0	-12 694
BHP LN Equity	9 070	62 262	70 914	0	8 652
Cairo Mezz Plc	16 375	2 548	737	0	-1 811
CITIGROUP	2 660	61 248	48 772	0	-12 476
DEUTSCHE BANK	14 880	35 014	48 621	0	13 607
EDP Renovaveis SA	4 010	20 169	33 383	0	13 214
ENEL SPA	7 480	20 284	22 603	0	2 319
ERSTE BANK STAMM eur	6 090	48 835	55 458	0	6 623
EUROBANK ERGASIAS SA ÚJ	196 500	28 030	41 513	0	13 483
Fanuc Corporation	300	18 289	21 960	0	3 671
Harmonic Drive Systems Inc.	1 100	21 873	29 274	0	7 401
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA	6 080	24 170	29 259	0	5 089
Iberdrola SA NEW	5 290	20 188	22 599	0	2 411
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4 500	40 368	51 576	0	11 208
Intesa Sanpaolo	24 870	16 115	17 368	0	1 253
JP MORGAN CHASE	3 609	126 629	136 368	0	9 739
JUMBO SA	3 555	17 961	18 445	0	484
Keyence Corporation	200	29 227	33 482	0	4 255
MICROSOFT	1 250	81 746	82 674	0	928
MYTILINEOS HOLDINGS SA	6 850	21 039	29 764	0	8 725
NATIONAL BANK GREECE	31 040	21 492	25 625	0	4 133
NEXANS SA	6 000	85 082	129 804	0	44 722
Norwegian Cruise Line Holding Ltd.	2 280	14 284	17 241	0	2 957
NOVOLIPET STEEL	2 500	16 093	20 622	0	4 529
ORSTED A/S	460	19 956	28 074	0	8 118
Porsche Automobil HLDG-PFD	3 415	71 131	70 326	0	-805
Prysmian SpA	10 462	74 405	111 085	0	36 680
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	6 132	40 430	37 346	0	-3 084
RIO LN Equity	3 350	62 200	74 427	0	12 227
Royal Dutch Shell Plc	18 720	83 955	99 890	0	15 935
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	521	183 199	286 681	0	103 482
SBERBANK-SPONSORED ADR	15 500	51 328	66 924	0	15 596
SEVERSTAL	3 650	16 007	19 070	0	3 063
SMC Corporation	100	17 553	18 170	0	617
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 100	54 007	68 091	0	14 084
Telefon AB LM Ericsson	15 370	51 006	54 596	0	3 590
UNICREDIT SPA	25 570	73 810	71 405	0	-2 405
VALEO SA	3 110	31 522	36 656	0	5 134
Volkswagen PFD	1 346	68 916	74 909	0	5 993
Külföldi részvények:		2 173 866	2 622 804	0	448 938
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	42 666 168	60 000	63 884	0	3 884
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR ETF	2 740	125 525	130 998	0	5 473
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	15 030	147 138	169 387	0	22 249
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	7 230	61 876	64 949	0	3 073

ISHARES MSCI JAPAN ETF	5 950	101 550	119 533	0	17 983
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	4 900	62 049	62 639	0	590
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	4 050	69 905	103 631	0	33 726
ISHARES SILVER TRUST ETF	12 535	68 418	91 582	0	23 164
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	16 700	217 100	242 169	0	25 069
Ishares STOXX Europe 600 Auto and Parts (DE)	4 570	62 029	83 249	0	21 220
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	4 720	71 835	78 317	0	6 482
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap	50 170 428	50 000	37 529	0	-12 471
Proshares Pet Care ETF	1 069	19 616	22 779	0	3 163
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	9 600	63 053	68 940	0	5 887
Vanguard Emerging Markets ETF	11 340	149 844	168 974	0	19 130
Vanguard Total World Stock Index	4 870	122 704	134 069	0	11 365
WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM	1 520	102 788	99 472	0	-3 316
Befektetési jegyek összesen:		1 555 430	1 742 101	0	186 671
Mindösszesen:		4 986 411	5 683 968	5 440	692 117

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2026/D MÁK	23 000	214 165	213 937	156	-384
2026/E MÁK	8 000	79 915	72 093	832	-8 654
2028/A MÁK	10 300	136 254	117 850	1 333	-19 737
2030/A MÁK	2 900	29 254	26 256	315	-3 313
2031/A MÁK	19 057	207 539	173 263	1 188	-35 464
2038/A MÁK	4 000	39 915	32 348	213	-7 780
2041/A MÁK	5 500	53 781	44 133	1 130	-10 778
Államkötvények összesen:		760 823	679 880	5 167	-86 110
D220119	3 000	29 915	29 966	0	51
D220629	30 000	297 737	296 220	0	-1 517
D221019	9 000	88 181	87 956	0	-225
Diszkontkincstárjegyek összesen:		415 833	414 142	0	-1 691
MAGYAR 4.3 10/24/24	5 000	49 270	49 604	136	198
MAGYAR 4.6 10/24/29	2 750	26 835	27 237	80	322
NITROGEN 7	250	78 600	85 759	825	6 334
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	450	171 427	174 192	2 210	555
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		326 132	336 792	3 251	7 409
MEXBOND 8.5	85 000	141 802	143 439	703	934
Külföldi kötvények összesen:		141 802	143 439	703	934
MKB BANK	39 000	76 888	76 889	0	1
ALTEO	2 500	1 870	5 450	0	3 580
AUTOWALLIS	120 000	14 040	14 400	0	360
GRAFHISOFT PARK SE	18 271	66 881	69 795	0	2 914
MEGAKRAN HB	2 100 000	7 774	18 270	0	10 496
MOL 125	51 000	114 879	128 520	0	13 641
MTEKCOM	45 845	20 951	18 865	0	-2 086
OTP	14 605	180 352	242 443	0	62 091
RICHTER 100	36 304	293 129	316 752	0	23 623
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	3 197	4 476	4 955	0	479
Belföldi részvény összesen:		781 240	896 339	0	115 099
6273 JT	200	36 849	43 905	0	7 056

6861 JP	400	64 810	81 801	0	16 991
ABNB US	1 000	42 679	54 227	0	11 548
AEGN GA	3 690	10 311	6 542	0	-3 769
AEROFLOT	8 000	22 011	10 922	0	-11 089
AIRBUS	2 000	70 626	82 922	0	12 296
ALPHA BANK	98 762	40 633	39 249	0	-1 384
ALSTOM SA	4 250	54 121	48 961	0	-5 160
APERAM S.A.	2 350	39 269	41 311	0	2 042
ARCELORMITTAL	12 045	36 313	125 093	0	88 780
ATL IM	13 300	77 587	85 664	0	8 077
BBAR US	36 390	52 209	37 336	0	-14 873
BHP BILLITON	9 070	62 262	87 784	0	25 522
BIDU US	1 300	62 937	63 001	0	64
CAIRO MEZZ PLC	16 375	2 548	871	0	-1 677
DEUTSCHE BANK AG	46 130	158 518	187 548	0	29 030
DNO NO	244 000	84 277	94 311	0	10 034
DOYU US	44 000	50 811	37 834	0	-12 977
DQ US	1 300	30 114	17 072	0	-13 042
EDP RENOVAVEIS	3 500	21 027	28 284	0	7 257
ERSTE AG	6 090	48 835	92 922	0	44 087
ETE GA	45 740	35 774	49 486	0	13 712
EUROBANK ERGASIAS	239 500	42 124	78 778	0	36 654
FANUC CORP	600	37 881	41 387	0	3 506
FERREXPO PLC	46 000	60 836	60 603	0	-233
FORD MOTOR CO	7 580	24 390	51 279	0	26 889
FR FP	4 500	40 506	44 136	0	3 630
FRONTLINE LTD	20 000	54 860	46 055	0	-8 805
IMB LN	11 500	82 891	81 800	0	-1 091
INTEL CORP	5 100	100 674	85 548	0	-15 126
INTESA SANPAOLO SPA	24 870	16 115	20 869	0	4 754
JPMORGAN CHASE & CO	3 609	126 629	186 138	0	59 509
ML FP	950	49 636	50 532	0	896
MYTIL GA	6 850	21 039	38 243	0	17 204
NEXANS	4 800	66 568	152 057	0	85 489
ORSTED	460	19 956	19 060	0	-896
PORSCHE HOLDING SE	3 415	71 131	105 146	0	34 015
PRYSMIAN SPA	7 862	56 949	96 055	0	39 106
RBI AV	9 332	61 809	89 118	0	27 309
RENAULT	8 700	101 507	98 059	0	-3 448
ROSNEFT	20 000	47 076	52 387	0	5 311
ROYAL DUTCH SHELL PLC	10 000	63 065	71 254	0	8 189
SAMSUNG ELECTRONICS GDR EUR	521	183 199	276 839	0	93 640
SBERBANK	24 800	111 043	129 646	0	18 603
SHA GY	45 000	116 656	121 050	0	4 394
STLA IM	7 500	40 614	46 179	0	5 565
TE FP	18 500	84 119	87 516	0	3 397
TEEKAY TANKERS	10 900	41 572	38 698	0	-2 874
UNICREDIT GROUP	12 570	35 694	62 822	0	27 128
VALE US	22 550	117 297	102 974	0	-14 323
WOLF US	4 510	133 891	164 185	0	30 294
ZAP NO	56 031	113 097	124 806	0	11 709
Külföldi részvények összesen:		3 227 345	3 940 265	0	712 920
ACCROM I	69 494				
ISHARES MSCI CHILE ETF	160	110 000	137 976	0	27 976
ISHARES MSCI JAPAN	10 880	88 491	81 825	0	-6 666
ISHARES MSCI JAPAN	5 950	101 550	129 767	0	28 217
ISHARES MSCI MEXICO	4 900	61 684	80 757	0	19 073

ISHARES MSCI S.KOREA	4 050	109 251	102 720	0	-6 531
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	8 400	118 893	149 788	0	30 895
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	9 080	166 774	245 231	0	78 457
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	7 000	104 425	83 196	0	-21 229
	50 170				
MKBHIGHRISK	428	50 000	39 475	0	-10 525
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	20 000	158 812	173 669	0	14 857
ISHARES SX600 AUTOS	5 870	111 521	131 456	0	19 935
ISHARES SX600 ENERGY	16 960	151 060	178 078	0	27 018
Befektetési jegyek összesen:		1 332 461	1 533 938	0	201 477
Mindösszesen:		6 985 636	7 944 795	9 121	950 038

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	470	738
Befektetési alapok különadója	667	1 017
KELER díj	0	0
Deviza utalás	1 437	0
Összesen:	2 574	1 755

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2020.12.31
	Saját tőke:	5 746 407 857 HUF
	Egy jegyre jutó NEE	1,637197
	Darabszám:	3 509 906 244

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 574 434	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Felügyeleti díj	470 000	
Különadó	667 110	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	1 437 324	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	81 064 899	1,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	83 639 333	1,5%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	217 577 867	3,8%
	CZK	23 117 396
	DKK	60 075
	EUR	3 220 994
	GBP	16
	HUF	131 393 794
	SEK	407 257
	USD	59 378 335
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	1 006 123	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 5 683 968 554	(%) 98,9%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		656 666 987	11,4%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	577 960 000	656 666 987	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF			
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.: viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		248 015 046	4,3%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	250 000	89 501 071	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN	8 500 000	158 513 975	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		3 037 183 684	52,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	2 232 022	414 380 660	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			2 622 803 024	
	DKK	460	28 074 251	
	EUR	486 143	1 634 632 725	
	GBP	37 420	199 919 060	
	JPY	1 700	102 885 728	
	SEK	15 370	54 596 441	
	USD	57 734	602 694 819	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 742 102 837	30,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 640 689 500	
	EUR	22 790	424 889 878	
	USD	84 034	1 215 799 622	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	92 836 596	101 413 337	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		1 397 581,00	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-73 902 938	-1,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		5 830 047 187	101,5%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	8 737 459 051 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,801663
	Darabszám:	4 849 663 402

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 754 667		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	1 754 667		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	146 963 892		1,7%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	148 718 559		1,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	836 825 797		9,6%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	540 547 062		6,2%
HUF	208 616 459		2,4%
EUR	2 339 323		0,0%
USD	326 852 154		3,7%
GBP	82 532		0,0%
PLN	68 379		0,0%
CZK	10 674		0,0%
DKK	23 875		0,0%
JPY	619 390		0,0%
NOK	1 934 276		0,0%
OTP Bank Nyrt.	296 278 735		3,4%
EUR	233 165 698		2,7%
USD	59 579 603		0,7%
HUF	3 533 434		0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	114 330 409		1,3%
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 lekötött betét	0		0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		7 944 794 890	90,9%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		1 094 022 176	12,5%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	72 757	679 880 126	7,8%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	42 000	414 142 050	4,7%
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		480 231 019	5,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			336 791 839	3,9%
	EUR	700	259 950 541	3,0%
	HUF	7 750	76 841 298	0,9%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
	MXN	85 000	143 439 180	1,6%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		4 836 603 875	55,4%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	2 430 722	896 339 688	10,3%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			3 940 264 187	45,1%
	DKK	460	19 059 765	0,2%
	EUR	667 102	2 238 427 723	25,6%
	GBP	66 570	230 186 800	2,6%
	NOK	300 031	219 117 040	2,5%
	USD	203 039	1 066 380 060	12,2%
	JPY	1 200	167 092 799	1,9%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jeltárolgylevek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 533 937 820	17,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 356 487 135	15,5%
	EUR	31 230	459 322 750	5,3%
	USD	61 860	897 164 385	10,3%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			177 450 685	2,0%
	HUF	119 664 588	177 450 685	2,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		14 669 246	0,2%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-24 442 732	-0,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		8 886 177 610	101,7%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5 984 100	6 704 531
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	221 655	134 249
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	697 557	959 159
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	336 679	686 228
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	4 647 661	4 873 087
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1 664	-819
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6 244	-13 272
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	72 640	65 899
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 888 465	-8 461 905
	(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 -	-17 666 218	-12 831 653
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	11 645 570	4 200 630
19	Kapott hozamok +	132 183	169 118
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	59 006	2 376 622
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 468 335	3 297 974
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 409 329	-921 352
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) ±	154 641	619 248

Pénzeszközök nyitó értéke	62 937	217 578
Pénzeszközök záró értéke	217 578	836 826
Pénzeszközök változása	154 641	619 248

8. Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	1 739 984 160	1 797 027 585	-57 043 425		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	114 118 400	117 165 613	-3 047 213		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	120 426 120	121 925 466	-1 499 346		
FX forward vételi pozíció nyitása	SEK/HUF	2021.01.13	133 115 000	143 744 020	10 629 020		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	976 468 013	998 777 597	-22 309 584		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	169 050 600	169 682 990	-632 390		
Összesen:			3 253 162 293	3 348 323 271	-73 902 938	0	0

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	1 374 480 000	-3 678 244
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 153 680 000	-10 318 798
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	173 812 500	-787 320
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	223 497 200	-1 542 568
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.01.27	116 039 000	-5 318 907
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.04.22	94 710 100	-2 393 639
Határidős forward pozíció	JPYHUF	2022.02.17	59 703 440	-604 986
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	1 951 955 460	633 530
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	504 086 060	-431 800
Összesen:			5 651 963 760	-24 442 732

9. 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **3 509 906 244 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 864 549 357 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 524 792 199 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 4 849 663 402 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én: 1,801663 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyton alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Kötvény

A magas GDP-növekedés az ultralaza monetáris politikával és a szűk munkaerőkínálattal párosulva megemelte az inflációs várakozásokat és inflációs számokat is, ami természetes módon hátrányos a kötvények számára. Egyre egyértelműbbnek tűnik, hogy a kötvényhozam évtizedek óta tartó lejtmenete megtört és 2020-ban fordulat következett be, évekre/évtizedekre emelkedő hozamkörnyezet jöhet.

A hazai kötvények sem tudták kivonni magukat a globális trendek alól. Jelentősen emelkedtek a kötvényhozamok, amit az is okozott, hogy a régiós jegybankok – így az MNB is – nyáron elkezdték emelni irányadó kamatlábaikat, ezzel fékezve az inflációt. A kamatemelések leginkább a hozamgörbe rövid végén fejtették ki a hatásukat; az inflációs félelmek és a kötvénypiaci spreadek tágulása viszont a középső és hosszú végén emelte a hozamokat, így a teljes hazai hozamgörbe magasabb szintre tolódott.

Részvény

A 2020-ban tapasztalt volatilitáshoz képest szinte szélcsendes időben szeltek a habokat a globális részvényindexek és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, amiért a befektetők nagyon hálásak lehettek az ultralaza monetáris politikát folytató jegybankoknak. Nem volt ritka a kétszámjegyű növekedés sem, abszolút pozitív évként kerül be a tőzsdék történetébe a 2021-es. Régiók szintjén ismét az USA felülteljesítése volt kiemelkedő, míg a fejlődő piaci (főleg ázsiai) tőzsdék gyengélkedtek. A szektorok között leginkább az energiacegék és a bankok teljesítettek felül, előbbi a dráguló nyersanyagárak, míg utóbbit az emelkedő hozamkörnyezet és az emiatt javuló profitmarzs segítette. A régiós részvény piacoknak sincs oka panaszkodni, a lengyel tőzsdét kivéve mindegyik 20%-ot meghaladó mértékben száguldott.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

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

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

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 2021. évi hozama 10%. 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, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:00:23 +02'00'		Date: 2022.04.29 11:23:41 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2022. április 29.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében

illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves jelentés

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű 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-177/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-238/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az

eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2021-es év alapvetően nagyon kedvező hangulatban telt a piacokon, miután a 2020-as Covid-válság alatt hozott gazdaságpolitikai intézkedések pozitív hatásai már látszóttak – sikerült elkerülni a korábban vélt kockázatokat pl a vállalatok csődjeit, vagy a szétterjedő munkanélküliséget, jelentős megtakarítás halmozódott fel a Világon szinte mindenütt a fogyasztóknál –, ugyanakkor a túlkeresletből fakadó negatívumok még nem öltöttek testet.

Bár az első, 2020 novemberi, sikeres vakcina jóváhagyás után az év elején még az oltások disztribúciója, később azok hatékonyság-csökkenése, míg az év végén az újabb variánsok (delta, omikron) miatt aggódott a befektetői közösség, alapvetően mindenki jelentős fogyasztási növekedést és ennek nyomán vállalati beruházásokat vizionált. Az év közepétől felugró inflációs számok a Covid leállások miatti kínálati problémákat tükrözték, amire hivatkozva a jegybankok az év első 3 negyedévében elhatárolódtak a túl korai monetáris szigorítástól, így a kedvező növekedési kilátásokat nem lengte körbe a monetáris szigorítás réme. Ekkor még...

Bár a nagy jegybankok nem léptek a régióra ez nem volt igaz, elsőként az MNB kezdett kamatemelési sorozatba szeptemberben, bár ekkor még korlátozott mértékű és sebességű ciklus körvonalazódott. Pár hónappal később a régiós (főleg a cseh) jegybankok érintettsége miatt a kamatemelési hullám kiszélesedett és felgyorsult. Novembertől már a FED is egyre szigorúbb kamatpályát vázolt előre, a kötvénycsúszási program lassú leállítására helyett gyors megszüntetéséről és gyorsuló kamatemelésekről kezdett beszélni, sőt a jegybank mérleg csökkentését is bejelentette decemberben. Ez a tavalyi évben még csak a közvetlenül érintett (pl magyar államkötvény) piacokon generált eladásokat. Eközben a részvények kedvező hangulatban, az amerikai részvénypiacok csúcscsúszásában zártak, azonban a történések megágyaztak az idei évi befektetői hangulat romlásának...

3./ Vagyongkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 683 968	98,9%	7 944 795	90,9%
b) banki egyenlegek	217 578	3,8%	831 826	10,3%
c) egyéb eszközök	-71 499	-1,2%	104 557	0,5%
d) összes eszköz	5 830 047	101,5%	8 886 178	101,7%
e) kötelezettségek*	83 639	1,5%	148 719	1,7%
f) nettó eszközérték	5 746 408	100,0%	8 737 459	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		3 509 906 244 db
2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 864 549 357 db
2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	524 792 199 db
2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		4 849 663 402 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én: 1,801663 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	1 006	114 330
Értékpapírok	5 683 968	7 944 795
Pénzeszközök	217 578	836 826
Aktív időbeli elhatárolások	1 398	14 670
Származtatott ügyletek ért. kül.	-73 903	-24 443
Eszközök összesen	5 830 047	8 886 178
Kötelezettségek	2 574	1 755
Passzív elhatárolások	81 065	146 964
Nettó eszközérték/Saját tőke	5 746 408	8 737 459

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 582 556	98%	97%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	101 413	2%	2%
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	5 683 968	100%	99%

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 767 344	98%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	177 451	2%	2%
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	7 944 795	100%	91%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	540 008	580 549
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	154 026	248 741
d) a letétkezelő díjai	5 085	7 300
e) egyéb díjak és adók	27 059	21 141
f) nettó jövedelem	353 838	303 367
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 236 501	3 887 796
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	623 654	934 716
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
2019	2019.12.31	5 146 364 640	1,469082
2020	2020.12.31	5 746 407 857	1,637197
2021	2021.12.31	8 737 459 051	1,801663

10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	1 739 984 160	1 797 027 585	-57 043 425		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	114 118 400	117 165 613	-3 047 213		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	120 426 120	121 925 466	-1 499 346		
FX forward vételi pozíció nyitása	SEK/HUF	2021.01.13	133 115 000	143 744 020	10 629 020		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	976 468 013	998 777 597	-22 309 584		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	169 050 600	169 682 990	-632 390		
Összesen:			3 253 162 293	3 348 323 271	-73 902 938	0	0

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötés i árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	1 374 480 000	-3 678 244
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 153 680 000	-10 318 798
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	173 812 500	-787 320
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	223 497 200	-1 542 568
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.01.27	116 039 000	-5 318 907
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2022.04.22	94 710 100	-2 393 639
Határidős forward pozíció	JPYHUF	2022.02.17	59 703 440	-604 986
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	1 951 955 460	633 530
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	504 086 060	-431 800
Összesen:			5 651 963 760	-24 442 732

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
39 fő	420 771	264 400		685 171
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	129 540	152 163		281 703
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	97 844	61 710		159 554

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegűknél 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 millió 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 magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci, kötvénypiaci és részvénypiaci kitétséggű eszközöket 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), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása
Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok 2022 Q1

Az inflációs félelmek széleskörű emelkedése mellé 2022 februárjában bejött az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság is, ami drasztikusan még tovább emelte a nyersanyagok, mezőgazdasági termékeket árát, és újabb jegybanki szigorítás felé mutat. Így jóval tovább lehet velünk az infláció és még magasabbra emelkedhetnek a jegybanki alapkamatok. Mindez azt is jelenti, hogy a kötvénypiaci hozamok is magasabbra emelkedhetnek a korábban vártnál, ami nyilván negatív a kötvények számára. Ugyanakkor a részvényt piacnak sem kedvez, hiszen az emelkedő kamatkörnyezet drágább forrást is jelent, emiatt magasabbra tolódik a befektetők hozamelvárása. Az egyetlen menekülőeszköz ilyen környezetben a nyersanyagok és a nyersanyagokhoz kapcsolódó vállalatok (olajcégek, bányacégek, alternatív energiával foglalkozó cégek (pl. LNG)...).

Kötvény 2022 Q1

Az infláció emelkedésével párhuzamosan folyamatosan kúsznak feljebb a kötvényhozamok is: a 10 éves amerikai 2,5% környékére, a német masszív mínuszról +0,6% környékére emelkedett az év eleje óta. A Fed márciusban megkezdte kamatemelési ciklusát és a piaci szereplők szerint a következő egy évben még 9 kamatemelés jön, amivel 2,25% környékére emelkedhet az irányadó kamatláb. Az EKB ennél jóval lassabban lép, de nyár végén/ősz elején véget érhet a kötvényvásárlási program és megindulhat itt is az első kamatemelés.

Itthon az MNB még magasabbra emelte az inflációs előrejelzését és még alacsonyabbra a növekedési várakozásait. Az idei évben 10-11%-ot is meghaladhatja a fogyasztói árindex csúcsa, így nem csoda, hogy a kamatemelési ciklus már 6% felett tart, és a jelenlegi piaci árazás alapján 7,0-7,5% körül tetőzhet a nyáron. A kötvényhozamok is drámai emelkedésen vannak túl, a rövid DKJ-któl eltekintve a hozamgörbe minden pontja már 6% fölé került.

Részvény 2022 Q1

A kiváló 2021-es év után 2022 első három hónapja a részvényt piaci esésről szólt, széleskörűen csökkent a részvényindexek árfolyama. A fejlett piacok közül legkevésbé a japán börze árfolyama esett, míg az orosz nem számítva a régiókon belül az osztrák börze kapta a legnagyobb pofont. Ez annak tudható be, hogy a nem kereskedhető orosz részvények helyett térségünk részvényeit adták a befektetők, hisz likviditásra volt szükségük, így az ár másodlagos tényező lett. De nemcsak vesztesek voltak a részvényt piacokon, hanem olyanok is, akik erősebben jöttek ki az év első három hónapjából: ilyenek voltak a latin-amerikai országok, illetve szektorok között az energiacégek szárnyalása tűnt ki.

A befektetői hangulatot az határozta meg, hogy az infláció a korábban vártnál jóval magasabb szintre emelkedett és mindezt időben jóval inkább elhúzódó módon tette, mint korábban azt várták a jegybankárok. A magasan ragadó infláció az inflációs várakozások emelkedésével fenyegetett, ezért kénytelenek voltak egyre erőteljesebb lépéseket tenni az infláció letörése érdekében. Mindezt úgy, hogy az inflációt kiváltó okok kevésbé voltak monetárisak, így kevésbé kezelhetőek monetáris eszközökkel, azaz a kereslet korlátozása csak egy részterülete lehet az infláció kezelésének.

Az inflációt kiváltó elsősorban kínálati problémák helyzete azonban tovább súlyosbodott. Február 24-én kitört az orosz-ukrán háború, ami további jelentős korlátokat emelt bizonyos áruk (főleg nyersanyagok és energiahordozók) kereskedelme előtt, tovább növelve ezek árát. Eközben az omikron variáns kínai terjedése miatt a zéró-covid politikát folytató kínai vezetést jelentős lezárásokra kényszerítette, ami tovább tépázta az ellátási láncokat. A problémák gyülekezésével párhuzamosan a FED egyre agresszívabb monetáris szigorítási programot ígér, ami a kockázatos eszközök piacain okoz jelentős bizonytalanságot és eladási hullámot.

Orosz kitétséggel kapcsolatos intézkedések

2022. február 24-én az orosz hadsereg Ukrajna területére lépve területszerző offenzívába kezdett. A meglepő, és az újkori történelemben Európában példátlan katonai agresszióra az EU és a fejlett világ erőteljes szankciókkal reagáltak, amelynek részeként az orosz pénzügyi rendszert igyekeztek kikapcsolni

a nemzetközi vérkeringésből. Ennek részeként egyes orosz bankokat lekapcsoltak a SWIFT rendszerből, illetve az orosz pénzügyi termékek (kötvények és részvények) elszámolhatósága is megkérdőjeleződött először csak nemzetközi, később orosz részről is. A helyzet eredményeképp az orosz kötődésű eszközök kereskedése befagyott, a Londonban forgó részvények árfolyama praktikusán nullára csökkent, majd ezek kereskedését felfüggesztették. A helyzet olyan gyorsan következett be, illetve az árfolyamreakciók olyan hevesek voltak, hogy az Alapkezelő alapjai, amelyek rendelkeztek közvetlen orosz kitétséggel már nem tudtak érdemben reagálni a helyzetre, a kitétségei eladhatatlanná váltak.

Az Alap (korábban) Londonban forgó orosz részvények letéti jegyeit (ADR) tartotta (Sberbank, Rosneft, Gazprom). Ezeket az értékpapírokat az Alapkezelő a mérleg fordulónapján, összhangban a befektetési alapokra vonatkozó hatályos magyar számviteli szabályozással, azok fordulónapon elérhető piaci árfolyamait felhasználva értékelte. A fordulónapot követően, a háború kitörésére, illetve az azt követő eseményekre reagálva pedig a következő értékeléseket alkalmazta az Alapkezelő.

A részvények értékelésénél az Alapkezelő az utolsó londoni záraskor kialakult árszintet használja. Bár az Alap által birtokolt részvények kereskedése – az orosz kötvényekhez hasonlóan – újra indult, de itt is a kötvényekhez hasonló kikötéssel: nem kereskedhetnek a részvényekkel külföldiek. Az így kialakuló árak jóval meghaladják az Alapkezelő által az értékelésben használtakat, de addig amíg a piac nem elérhető az Alapkezelő számára, addig nem értékeli át a papírokat, tehát tartja az utolsó londoni záraskor kialakult (nulla közeli) árszintet.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	8 737 459 051	4 849 663 402	1,801663	HUF
2022.04.19	7 742 737 188	4 605 755 030	1,681101	HUF

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2022.04.29 11:02:07 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 11:24:27 +02'00'
------------------------	--	---------------------------------------	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

**Mérleg és eredménykimutatás
MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 830 047	8 886 178
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	5 902 552	8 895 951
I. Követelések	1 006	114 330
1. Követelések	1 006	114 330
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 683 968	7 944 795
1. Értékpapírok	4 986 411	6 985 636
2. Értékpapírok értékelési különbözete	697 557	959 159
a.) kamatokból, osztalékokból	5 440	9 121
b.) egyéb	692 117	950 038
III. Pénzeszközök	217 578	836 826
1. Pénzeszközök	217 578	836 826
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 398	14 670
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 398	14 670
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-73 903	-24 443
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 830 047	8 886 178
E.) Saját tőke	5 746 408	8 737 459
I. Induló tőke	3 509 907	4 849 663
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11 495 818	13 360 367
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 985 911	8 510 704
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 236 501	3 887 796
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	646 807	1 683 673
2. Értékelési különbözet tartaléka	623 654	934 716
3. Előző év(ek) eredménye	612 202	966 040
4. Üzleti év eredménye	353 838	303 367
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 574	1 755
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 574	1 755
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	81 065	146 964

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01- 12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 355 908	2 351 791
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	815 900	1 771 242
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	186 170	277 182
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	353 838	303 367

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az alap eszközeit 2021. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	154 026	248 741
Letétkezelő díja	5 085	7 300
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	292	337
Egyéb költségek	26 767	20 804
Felügyeleti díj	1 755	2 536
Brókeri jut,	18 384	11 398
KELER díjak	2 553	1 688
Könyvvizsgálati díj	1 465	1 588
MNB engedélyezés díja	100	50
Befektetési alapok különadója	2 510	3 544
Összesen:	186 170	277 182