



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

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	4 238 054	5 155 700
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	4 234 971	5 137 893
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	4 182 541	5 074 956
1. Értékpapírok	4 134 985	4 648 665
2. Értékpapírok értékelési különbözete	47 556	426 291
a.) kamatokból, osztalékokból	73 525	13 745
b.) egyéb	-25 969	412 546
III. Pénzeszközök	52 430	62 937
1. Pénzeszközök	52 430	62 937
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 019	7 642
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 019	7 642
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 064	10 165
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	4 238 054	5 155 700
E.) Saját tőke	4 169 690	5 146 365
I. Induló tőke	3 220 321	3 503 117
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 288 832	10 491 073
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 068 511	6 987 956
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	949 369	1 643 248
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	472 360	594 591
2. Értékelési különbözet tartaléka	49 620	436 455
3. Előző év(ek) eredménye	410 674	427 389
4. Üzleti év eredménye	16 715	184 813
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	44 150	910
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	44 150	910
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	24 214	8 425

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	511 456	624 247
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	388 271	340 647
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	106 470	98 787
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	16 715	184 813

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.04.29
11:24:04 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date:
2020.04.29
10:50:25 +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: 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 930.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. 1/2.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén 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 során kell elszámolni, a tökeváltozás 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	Hitel	Lejárat	Hátralékos	Kamat	
időpontja	Hitelező	összege	ideje	összeg	(%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 420.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	375 054	310 494
Eladott értékpapír kamata	51 556	133 890
Határidős ügyletek nyeresége	52 932	72 891
Lekötött bankbetét kamata	0	42
Kapott osztalék	18 983	53 379
Pénzeszknem real. árf. különbözet	0	46 506
Bankszámla kamata	12 931	7 045
Összesen:	511 456	624 247

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31	2019.01.01.-12.31
Árfolyamvesztés	291 273	161 203
Határidős ügyletek vesztesége	96 998	129 584
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	0	49 860
Összesen:	388 271	340 647

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.		2019.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	81 103	73 583		
Letétkezelő díja	4 186	5 270		
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	16 272	847		
Egyéb költségek	4 909	19 087		
Felügyeleti díj	1 047	1 138		
Befektetési alapok különadója	2 074	2 253		
MNB engedélyezés díja	0	0		
Brókeri jut	0	13 054		
Könyvvizsgálati díj	1 105	1 176		
KELER díj	683	1 466		
Összesen:	106 470	98 787		

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31	Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	0	0	Bankköltség	0	0
Várható osztalék	1 019	7 601	Könyvvizsgáló díja	553	591
FX nyereség	0	41	FX veszteség	2 620	455
Összesen:	1 019	7 642	Alapkezelési díj	5 807	6 956
			Alapkezelési teljesítménydíj	14 850	0
			Letétkezelési díj	357	423
			Kamat korrekció	19	0
			Forgalmi jutalék	8	0
			Összesen:	24 214	8 425

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2018.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2038/A Magyar Államkötvény	210 000 000	177 797	188 283	1 122	9 364
A220624A11	200 000 000	236 033	243 485	7 288	164
A240626B15	76 110 000	76 506	80 290	1 176	2 608
A250624B14	99 960 000	123 507	120 291	2 862	-6 078
A261222D17	63 390 000	62 766	62 522	43	-287
A271027A16	342 000 000	333 387	343 807	1 827	8 593
A281022A11	42 900 000	59 251	56 722	555	-3 084
A311022A15	85 730 000	87 047	83 309	534	-4 272
REP OF HUNGARY REPHUN 3.875 02/24/2020	3 870 000	1 303 643	1 343 237	40 949	-1 355
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	29 084 000	30 102	30 578	476	0
Állampapírok összesen:		2 490 040	2 552 524	56 833	5 652
EBRD 35 08/07/19	9 100 000	61 806	71 416	9 504	106
MFB202006/2	59 000 000	61 478	62 445	1 075	-108
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	250 000	78 600	73 719	719	-5 600
WINGHOLDING 2021/I	273 000	87 240	93 477	1 404	4 833
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	200 000	69 421	73 343	1 207	2 715
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		358 544	374 400	13 909	1 946
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	3 900 000	52 881	54 065	202	982
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	5 559 000	67 531	68 523	1 381	-389
BANCO SANTANDER 6 1/4	200 000	62 599	63 545	223	722
BBVASM 7 12/29/49	200 000	65 113	64 771	514	-856
OTPHB FLOAT 2016/11/07	280 000	84 229	83 109	362	-1 482
SANTAN 6.25 03/12/49	100 000	31 331	30 709	100	-723
Külföldi kötvények összesen:		363 684	364 721	2 783	-1 745
Állami Nyomda Rt	3 197	4 476	4 140	0	-336
Graphisoft Park SE	16 071	56 122	56 088	0	-34
KONZUM BEFEKT. ÉS VAGYONKEZ. NYRT.	34 770	10 507	8 588	0	-1 919
MEGAKRÁN Nyrt.	2 100	7 774	7 774	0	0
OPUS GLOBAL NYRT	50 615	33 811	24 801	0	-9 009

Tőzsdére bevezetett részvények:		112 690	101 392	0	-11 299
Air France-KLM	15 234	40 180	46 432	0	6 252
ALPHA BANK AE	55 300	23 477	19 557	0	-3 919
BANCO BPM	72 900	44 239	46 126	0	1 887
ERSTE BANK STAMM eur	3 000	27 871	28 020	0	148
GAZPROM OAO	30 000	39 220	37 328	0	-1 892
MICROSOFT	1 400	41 941	39 949	0	-1 992
Külföldi részvények:		216 929	217 413	0	484
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	10 830	124 162	125 293	0	1 132
ISHARES MSCI POLAND CAPPED ETF	10 050	65 337	65 024	0	-313
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	15 450	138 723	130 389	0	-8 334
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	10 000 000	10 000	9 848	0	-152
MKB High-Risk Szárm. Részv. Befektetési Alap	50 170 428	50 000	50 158	0	158
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	11 500	65 631	60 578	0	-5 053
Vanguard Emerging Markets ETF	12 220	139 244	130 801	0	-8 444
Befektetési jegyek összesen:		593 097	572 091	0	-21 006
Mindösszesen:		4 134 985	4 182 541	73 525	-25 969

adatok eFt-
ban

2019.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszzerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
D200429	95 020 000	94 857	95 023	0	166
D200624	542 000 000	541 502	541 974	0	472
D201021	40 000 000	40 000	39 995	0	-5
Diszkontkincstárjegyek összesen		676 359	676 992	0	633
A211027B16	2 000 000	2 104	2 100	9	-13
A220624A11	50 000 000	59 008	60 423	1 817	-403
A240626B15	126 110 000	131 798	140 324	1 943	6 583
A250624B14	99 960 000	123 507	126 225	2 854	-137
A261222D17	23 390 000	23 160	25 513	16	2 337
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	29 084 000	30 102	30 595	493	0
Allampapírok összesen:		369 679	385 178	7 132	8 367
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	250 000	78 600	75 401	739	-3 938
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		78 600	75 401	739	-3 938
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	3 900 000	52 881	61 575	245	8 449
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	5 559 000	67 531	83 631	1 523	14 577
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	27 910 000	127 474	151 812	4 106	20 232
Külföldi kötvények összesen:		247 885	297 017	5 874	43 258
Állami Nyomda Rt	3 197	4 476	4 444	0	-32
ALTEO	2 500	1 870	2 110	0	240
Graphisoft Park SE	18 271	66 881	93 913	0	27 032
MEGAKRÁN Nyrt.	2 100	7 774	7 770	0	-4
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	39 000	76 889	76 889	0	0
MOL	6 400	18 928	18 816	0	-112
OTP	3 200	38 444	49 376	0	10 932
Tőzsdére bevezetett részvények:		215 262	253 317	0	38 056
ALPHA BANK AE	48 762	23 992	30 993	0	7 000
Aperam S.A.	5 850	47 356	55 125	0	7 770
ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS	12 045	61 167	62 273	0	1 106
BANCO BPM	27 700	19 058	18 567	0	-491
BANK OF AMERICA	6 075	53 283	63 063	0	9 780
CITIGROUP	2 660	54 000	62 634	0	8 634
Continental AG	660	28 443	25 143	0	-3 300
DANSKE BANK	9 075	37 954	43 279	0	5 325
DEUTSCHE BANK	12 680	28 967	28 989	0	22
EUROBANK ERGASIAS SA	99 472	27 742	30 247	0	2 505
FAURECIA SE	1 780	28 572	28 257	0	-315
GARRETT MOTION	13 500	44 147	39 750	0	-4 397
GAZPROM OAO	18 492	31 037	44 845	0	13 808
GRUPO FINANCIERO GALICIA - ADR	2 020	8 956	9 663	0	707
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	9 230	9 105	10 011	0	906
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA	6 080	24 170	28 656	0	4 486
Intesa Sanpaolo	63 000	43 290	48 902	0	5 612
JP MORGAN CHASE	2 159	74 391	88 706	0	14 316
JUMBO SA	3 555	17 961	21 796	0	3 836
KLOECKNER CO SE	35 990	67 269	74 703	0	7 435
MICRON TECHNOLOGY INC	4 860	69 782	77 036	0	7 255
MOWI ASA	2 505	18 197	19 167	0	970
MYTILINEOS HOLDINGS SA	6 850	21 039	22 143	0	1 103
NATIONAL BANK GREECE	15 520	14 739	15 492	0	753
NORDEX AG	6 000	20 373	23 956	0	3 583
NOVOLIPET STEEL	2 500	16 093	16 977	0	884
PIRAEUS BANK SA	13 630	14 446	13 470	0	-976
Porsche Automobil HLDG-PFD	910	18 317	20 044	0	1 726
Prysmian SpA	6 972	47 464	49 521	0	2 058

RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	7 890	55 559	58 389	0	2 829
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	166	47 569	58 981	0	11 412
SBERBANK-SPONSORED ADR	5 400	23 472	26 166	0	2 694
SEVERSTAL	3 650	16 007	16 288	0	281
SIEMENS GAMESA	8 400	33 861	43 409	0	9 548
UNITED STATES STEEL CORP	15 495	62 835	52 109	0	-10 726
VALEO SA	2 484	28 621	25 788	0	-2 833
Volkswagen PFD	841	49 383	48 989	0	-394
WELLS FARGO & CO	5 440	79 484	86 262	0	6 778
Külföldi részvények:		1 368 100	1 489 791	0	121 691
INDUSTRIAL SELECT SECTOR FUND	9 780	227 371	234 842	0	7 471
iShares MDAX ETF	440	33 837	34 896	0	1 059
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	9 518	90 851	93 502	0	2 651
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	4 050	69 905	74 236	0	4 331
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	2 980	190 889	220 547	0	29 658
ISHARES ST 600 IND Goods and Services DE	3 020	56 650	60 918	0	4 268
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	13 737	174 834	187 494	0	12 660
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	18 020	160 691	235 924	0	75 233
KBW BANK ETF	7 370	101 200	102 725	0	1 525
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	10 000 000	10 000	9 825	0	-175
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési AlapAK	50 170 428	50 000	41 197	0	-8 803
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	17 260	189 253	231 519	0	42 266
SPDR S&P OIL GAS EXP & PR	23 320	155 089	162 898	0	7 809
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	13 800	82 944	101 563	0	18 619
Vanguard Emerging Markets ETF	5 090	63 273	66 715	0	3 442
Vanguard Total World Stock Index	1 611	35 992	38 456	0	2 464
Befektetési jegyek összesen:		1 692 779	1 897 258	0	204 479
Mindösszesen:		4 648 665	5 074 956	13 745	412 546

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	264	303
Befektetési alapok különadója	532	607
KELER díj	0	0
Értékpapír vásárlás	43 354	0
Összesen:	44 150	910

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 Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	4 169 690 676 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,294806
	Darabszám:	3 220 321 479

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	44 149 671	1,1%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	796 250	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	43 353 421	1,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	24 213 851	0,6%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	68 363 522	1,6%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	52 430 875	1,3%
HUF	29 003 884	0,7%
EUR	7 063 546	0,2%
JPY	-501	0,0%
USD	16 363 946	0,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	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%
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>	Devizanem Névérték HUF 4 182 540 923	(%) 100,3%

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		2 552 524 051	61,2%
		1 153 044		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	000	2 552 524 051	
	HUF			
	USD			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		739 121 410	17,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	59 000 000	62 444 951	
	EUR	723 000	240 539 128	
	ARS	9 100 000	71 416 072	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN	9 459 000	122 587 522	
	EUR	780 000	242 133 737	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		318 804 372	7,6%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	106 753	101 391 645	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		177 834	217 412 727	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		572 091 090	13,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	60 050	512 085 043	
	HUF	60 170 428	60 006 047	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		1 018 574	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		2 063 826	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		4 238 054 198	101,6%

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):	2019.12.31
	Saját tőke:	5 146 364 640 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,469082
	Darabszám:	3 503 117 020

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)
			0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	909 943		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	909 943		0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	8 425 036		0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	9 334 979		0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)

II/1. Folyószámla, készpénz

(összes):		62 937 083	1,2%
	HUF	56 957 788	1,1%
	EUR	3 196 254	0,1%
	GBP	5 751	0,0%
	USD	2 495 089	0,0%
	DKK	118 415	0,0%
	NOK	163 786	0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0	0,0%

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF		5 074 955 891	98,6%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		1 062 170 436	20,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	330 544 000	385 178 156	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	677 020 000	676 992 280	
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		372 418 525	7,2%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	250 000	75 401 068	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN	9 459 000	145 205 489	
	RUB	27 910 000	151 811 968	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.3. Részvények (összes):	HUF	1 743 108 489		33,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	74 668	253 317 270	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	DKK	9 075	43 279 328	
	EUR	387 237	833 832 892	
	NOK	2 505	19 167 123	
	USD	91 481	593 511 876	
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	1 897 258 441		36,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	17 197	283 307 870	
	HUF	112 799	1 562 927 974	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	60 170 428	51 022 597	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0		0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF	7 642 161		0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF	10 164 484		0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	5 155 699 619		100,2%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 516 209	4 635 372
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-66 755	-9 543
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	47 556	426 291
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	45 878	149 291
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	3 490 983	4 134 985
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-24 536	-43 240
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-588	-6 623
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	23 671	-15 789
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4 192 506	-5 029 891
	(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 -	-16 449 917	-13 480 659
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	12 173 941	8 256 412
19	Kapott hozamok +	83 470	194 356
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	50 606	405 026
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 104 116	1 682 903
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 053 510	-1 277 877
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) ±	-625 691	10 507
	Pénzeszközök nyitó értéke	678 121	52 430
	Pénzeszközök záró értéke	52 430	62 937
	Pénzeszközök változása	-625 691	10 507

8. Származtatott ügyletek

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	250 110 360	249 064 326	1 046 034	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	413 950 296	407 973 663	5 976 633	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2018.11.19. - 2019.05.17.	415 007	401 960	3 665 331	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/EUR - 2018.12.21. - 2019.01.03.	3 986 362	3 983 668	-866 177	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - RUB/HUF - 2018.11.20. - 2019.05.23.	160 997 172	153 239 177	-7 757 995	0	0
Összesen:			2 063 826	0	0

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	112 116 026	115 307 645	-3 191 619	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	1 143 878 135	1 130 570 229	13 307 906		
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF - 2019.12.20. - 2020.03.19.	14 806 000	14 680 694	125 306		
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	127 204 000	127 125 305	-78 695	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	124 780 500	124 930 487	149 987		
FX forward vételi pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.13. - 2020.03.12.	90 277 520	90 660 906	383 386		
FX forward vételi pozíció nyitása- EUR/HUF - 2019.12.31. - 2020.03.12.	175 414 100	175 365 987	-48 113		
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	102 571 200	102 087 526	-483 674		
Összesen:			10 164 483	0	0

9. 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **3 220 321 479 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 202 240 105 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 919 444 564 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **3 503 117 020 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,469082 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Részvény

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

Kötvény

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

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

Az Alap célja és stratégiája:

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 kitétséggel 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 árfolyammozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index.

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 2019. évi hozama 14,33%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

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

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek
Melinda

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.04.29
11:24:38 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:51:11 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 2020. április 29.



.....
Molnár Gábor
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
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

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. 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; telefáx: 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 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 áru- és energiapiac kapcsolt befektetéseiben. 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.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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

3./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	4 182 541	100,3%	5 074 956	98,6%
b) banki egyenlegek	52 430	1,3%	62 937	1,2%
c) egyéb eszközök	3 083	0,1%	17 807	0,3%
d) összes eszköz	4 238 054	101,6%	5 155 700	100,2%
e) kötelezettségek*	68 364	1,6%	9 335	0,2%
f) nettó eszközérték	4 169 690	100,0%	5 146 365	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek 3 220 321 479 db

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 202 240 105 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 919 444 564 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 3 503 117 020 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,469082 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	4 182 541	5 074 956
Pénzeszközök	52 430	62 937
Aktív időbeli elhatárolások	1 019	7 642
Származtatott ügyletek ért. kül.	2 064	10 165
Eszközök összesen	4 238 054	5 155 700
Kötelezettségek	44 150	910
Passzív elhatárolások	24 214	8 425
Nettó eszközérték/Saját tőke	4 169 690	5 146 365

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 122 535	99%	99%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	60 006	1%	1%
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	4 182 541	100%	100%

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 023 933	99%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	51 023	1%	1%
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	5 074 956	100%	99%

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

	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	123 185	283 600
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	81 103	73 583
d) a letétkezelő díjai	4 186	5 270
e) egyéb díjak és adók	21 181	19 934
f) nettó jövedelem	16 715	184 813
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	949 369	1 643 248
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	49 620	436 455
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017	2017.12.31	4 208 844 212	1,321965
2018	2018.12.31	4 169 690 676	1,294806
2019	2019.12.31	5 146 364 640	1,469082

10./ Származtatott ügyletek

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	250 110 360	249 064 326	1 046 034	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	413 950 296	407 973 663	5 976 633	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2018.11.19. - 2019.05.17.	415 007	401 960	3 665 331	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/EUR - 2018.12.21. - 2019.01.03.	3 986 362	3 983 668	-866 177	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - RUB/HUF - 2018.11.20. - 2019.05.23.	160 997 172	153 239 177	-7 757 995	0	0
Összesen:			2 063 826	0	0

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	112 116 026	115 307 645	-3 191 619	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	1 143 878 135	1 130 570 229	13 307 906		
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF - 2019.12.20. - 2020.03.19.	14 806 000	14 680 694	125 306		
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	127 204 000	127 125 305	-78 695	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	124 780 500	124 930 487	149 987		
FX forward vételi pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.13. - 2020.03.12.	90 277 520	90 660 906	383 386		
FX forward vételi pozíció nyitása- EUR/HUF - 2019.12.31. - 2020.03.12.	175 414 100	175 365 987	-48 113		
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	102 571 200	102 087 526	-483 674		
Összesen:			10 164 483	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 420 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 közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, 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 faktorokként (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 - 2020 Q1

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

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

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

Ennek következtében a főbb eszközosztályok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzsdeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénypiaci indexek a negyedév

végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

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

A **fejlődő piacokon** szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvényiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvényiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvényiac szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvényiacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacra is jelentős leértékelődéssel járt együtt.

Fontos fejlemény volt még a negyedévben **az olajtermelők között kitört újabb árháború**, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárát. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

Magyarországi események

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

Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacra (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvényiacra is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes mozgások jöttek, ezáltal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

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

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

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

2020 első negyedévében az Alapból (nettó módon számítva) 49,2 millió Ft pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest nem volt jelentős tétel.

Az Alap likviditási helyzete 2020 első negyedéve során folyamatosan megfelelő volt, a helyzetre való tekintettel az Alap a szokásosnál magasabb likvid hányadot tart az utóbbi időszakban.

Az Alap árfolyama mérséklődött az általa tartott eszközök ártértékelődésén keresztül a járványügyi helyzet következtében március 23-ig, azonban azóta újra emelkedésnek indult a kurzusa.

A fentiek alapján a járványhelyzet következtében nem számottevően, de emelkedett az Alapból történő pénzkiráramlás, ez azonban az Alap működésében/likviditálásában egyáltalán nem jelentett problémát. Az Alapkezelő nem tervez változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	5 146 364 640	3 503 117 020	1,469082	HUF
2020.04.15	4 497 605 766	3 422 685 084	1,314058	HUF

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek Melinda Digitally signed by Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29 11:21:34 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Date: 2020.04.29 10:35:43 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

**Mérleg és eredménykimutatás
MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	4 238 054	5 155 700
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	4 234 971	5 137 893
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	4 182 541	5 074 956
1. Értékpapírok	4 134 985	4 648 665
2. Értékpapírok értékelési különbözete	47 556	426 291
a.) kamatokból, osztalékokból	73 525	13 745
b.) egyéb	-25 969	412 546
III. Pénzeszközök	52 430	62 937
1. Pénzeszközök	52 430	62 937
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 019	7 642
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 019	7 642
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 064	10 165
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	4 238 054	5 155 700
E.) Saját tőke	4 169 690	5 146 365
I. Induló tőke	3 220 321	3 503 117
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 288 832	10 491 073
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 068 511	6 987 956
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	949 369	1 643 248
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	472 360	594 591
2. Értékelési különbözet tartaléka	49 620	436 455
3. Előző év(ek) eredménye	410 674	427 389
4. Üzleti év eredménye	16 715	184 813
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	44 150	910
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	44 150	910
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	24 214	8 425

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	511 456	624 247
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	388 271	340 647
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	106 470	98 787
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	16 715	184 813

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

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

Az alap eszközeit 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 07.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	81 103	73 583
Letétkezelő díja	4 186	5 270
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	16 272	847
Egyéb költségek	4 909	19 087
Felügyeleti díj	1 047	1 138
Befektetési alapok különadója	2 074	2 253
MNB engedélyezés díja	0	0
Brókeri jut	0	13 054
Könyvvizsgálati díj	1 105	1 176
KELER díj	683	1 466
Összesen:	106 470	98 787