



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

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

---

**MKB Beszédés Hozam  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

**Éves jelentés**

**2017. január 1. - december 31.**

Budapest, 2018. április 27.



## MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

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

---

### Üzleti/Vezetőségi Jelentés

#### Üzleti környezet

##### Részvény

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

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

##### Kötvény

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

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

##### Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz legalább a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét, illetve a 11 meghatározott részvénykosár teljesítményéből a részesedés lehetőségét biztosítsa a befektetők számára. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának lejáratkori védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85- 90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - fix kamatozású betétbe fekteti. A befektetési célban meghatározott részvényt piaci teljesítményéből történő részesedés érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A befektetők számára évente és a futamidő végén kifizethető hozam + bónusz kupon lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely tíz telekommunikációs részvény teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

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

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

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

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

##### Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

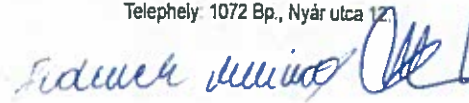
Az Alap 2017. évi hozama -5,21%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

**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, 2018. április 27.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)



## MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

### KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, az **MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., telephely (központi ügyintézés helye): 1072 Budapest, Nyár utca 12., cégjegyzékszám: 01-10-047118, adószám: 23452941-2-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselésében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek

nyilatkozatot  
tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2017. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2018. április 27.

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

Bedenek Melinda / Tichyné Szirmai Beatrix  
Vezérigazgató-helyettes / Back-office vezető

**MKB Beszédes Hozam Származtatott  
Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2017. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.984.938 E Ft, az adózott eredmény 19.195 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

#### *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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

#### *Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések*

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<i>Tőke megóvására vonatkozó ígélet</i>	
Kibocsátási tájékoztatójában közzétetteknek megfelelően az Alap a tőke 95%-áig történő megóvására vonatkozó ígérettel került kibocsátásra. Kockázatot hordoz magában, hogy ez a befektetők felé tett, a tőke megóvására vonatkozó ígélet az Alap eszközeiből biztosított-e. További részleteket lásd az éves beszámoló kiegészítő mellékletének 9. "Tőke megóvására tett ígélet" c. fejezetében.	Megvizsgáltuk, hogy a tőke 95%-áig történő megóvására vonatkozó ígéretre az Alap eszközei megfelelő fedezetet nyújtanak-e.

#### **Egyéb információk**

Az egyéb információk az Alap éves jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2017. évi üzleti/vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az Alapkezelő vezetése (a "vezetés") felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló 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 beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége*

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának 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 éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való



képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljességgel az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

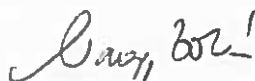
Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2018. április 27.



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



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



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

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

---

**MKB Beszédes Hozam  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

**Éves beszámoló**

**2017. január 01. - december 31.**

Budapest, 2018. április 27.

**MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>2 096 386</b>	<b>1 984 938</b>
A.) Befektetett eszközök	1 932 728	1 918 440
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	1 932 728	1 918 440
B.) Forgóeszközök	14 499	14 804
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	14 499	14 804
1. Pénzeszközök	14 499	14 804
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 801	42 222
1. Aktív időbeli elhatárolások	8 801	42 222
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	140 358	9 472
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>2 096 386</b>	<b>1 984 938</b>
E.) Saját tőke	2 093 120	1 981 429
I. Induló tőke	2 152 730	2 152 730
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 152 730	2 152 730
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-59 610	-171 301
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-1 047	-1 047
2. Értékelési különbözet tartaléka	140 358	9 472
3. Előző év(ek) eredménye	0	-198 921
4. Üzleti év eredménye	-198 921	19 195
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	345	372
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	345	372
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 921	3 137

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.


## Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.10.10-12.31.	2017.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	9 971	33 581
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	140 143	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	68 749	14 386
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-198 921</b>	<b>19 195</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 27.

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

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

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

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap

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

**A befektetési jegy névértéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** 2016. október 10. – 2021. október 14.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-590/2016., 2016. augusztus 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-693/2016, 2016. október 10.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

2017. november 30-ig:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

2017. december 01-től:

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

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

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

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

**Könyvvizsgáló:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Nagy Zoltán**  
Kamarai bejegyzés száma: 005027

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2017. december 31.  
A mérlegkészítés dátuma 2018. március 31.

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

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

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. Az éves beszámolót a **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA.

**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 M. 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 mérlegfőösszegének 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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. Az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírt mérleg tagolásához képest új mérlegsor került felvételre.

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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

A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

### II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

### III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

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 lejárat 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.

Az opciós ügyletnél az Alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

### Források (passzívák)

#### E) Saját tőke

##### I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az Alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

##### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
- b) 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 hosszú lejáratú kötelezettség.

### II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege,

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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

### Az eredmény-kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

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

#### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója.

#### IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós ügyleteket.



Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi 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.

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. Bevételek, ráfordítások részletezése

Megnevezés	2016.10.10-12.31.	adatok eFt-ban	
		2017.01.01-12.31	
Lekötött betét kamata	8 827	33 578	
Bankszámla kamata	1 144	3	
<b>Összesen:</b>	<b>9 971</b>	<b>33 581</b>	

Megnevezés	2016.10.10-12.31.	eFt-ban	
		2017.01.01-12.31	
Fizetett opciós díj	140 143	0	
<b>Összesen:</b>	<b>140 143</b>	<b>0</b>	

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.10.10-12.31.	2017.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	14 314	4 306
Letétkezelő díja	242	1 076
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	53 140	6 558
Egyéb költségek	1 053	2 446
Felügyeleti díj	314	499
Könyvvizsgálói díj	508	940
Befektetési alapok különadója	231	1 007
<b>Összesen:</b>	<b>68 749</b>	<b>14 386</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2016.12.31	2017.12.31
Lekötött betét kamata	8 801	42 222
<b>Összesen:</b>	<b>8 801</b>	<b>42 222</b>

Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2016.12.31	2017.12.31
Decemberi bankköltség	7	7
Könyvvizsgálati díj	254	470
Alapkezelési díj	967	967
Letétkezelési díj	242	242
Forgalmazói díj	1 451	1 451
<b>Összesen:</b>	<b>2 921</b>	<b>3 137</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

### 5. Kötelezettségek részletezése

<b>Megnevezés</b>	<b>2016.12.31 (eFt)</b>	<b>2017.12.31 (eFt)</b>
Felügyeleti díj	114	123
Befektetési alapok különadója	231	249
<b>Összesen:</b>	<b>345</b>	<b>372</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-410	<b>MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2016.12.31</b>
Saját tőke:		2 093 120 159 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 723,096529
Darabszám:		215 273

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			Nettó eszközérték %-ában
				(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>344 514</b>			<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Könyvvizsgálói díj	0			0,0%
Felügyeleti díj	114 000			0,0%
Befektetési alapok különadója	230 514			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>2 921 026</b>			<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 265 540</b>			<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>418 360</b>			<b>0,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	418 360			0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>1 946 808 979</b>			<b>93,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>	<b>1 946 808 979</b>			<b>93,0%</b>
	1 876 104 849	MKB Bank Zrt.	364	
	6 846 069	MKB Bank Zrt.	104	

7 234 423	MKB Bank Zrt.	364
7 173 810	MKB Bank Zrt.	546
7 114 204	MKB Bank Zrt.	728
7 055 580	MKB Bank Zrt.	910
7 036 049	MKB Bank Zrt.	1093
6 940 876	MKB Bank Zrt.	1275
6 885 063	MKB Bank Zrt.	1457
6 830 140	MKB Bank Zrt.	1639
7 587 916	MKB Bank Zrt.	1843

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
			<b>0</b>	<b>0</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<b>8 800 365</b>	<b>0,4%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<b>140 357 996</b>	<b>6,7%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 096 385 700</b>	<b>100,1%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-410	<b>MKB Beszédés Hozam</b>
Alapkezelő neve:		<b>Származtatott Befektetési Alap</b>
Letétkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
NEÉ számítás típusa:		MKB Bank Zrt.
		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2017.12.31</b>
	Saját tőke:	1 981 429 288 HUF
	Egy jegyre jutó	
	NEÉ:	9 204,262903
	Darabszám:	215 273

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>371 923</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Könyvvizsgálói díj	0	0,0%
Felügyeleti díj	123 000	0,0%
Befektetési alapok különadója	248 923	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>3 136 693</b>	<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 508 616</b>	<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>515 260</b>	<b>0,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	515 260	0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>1 932 728 487</b>	<b>99,3%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	7 173 810	0,4%
	MKB Bank Zrt.	86
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	<b>1 925 554 677</b>	<b>99,3%</b>

7 114 204	MKB Bank Zrt.	258
7 055 580	MKB Bank Zrt.	450
7 036 049	MKB Bank Zrt.	449
6 940 876	MKB Bank Zrt.	815
6 885 063	MKB Bank Zrt.	997
6 830 140	MKB Bank Zrt.	1 180
7 587 916	MKB Bank Zrt.	1 318
1 876 104 849	MKB Bank Zrt.	1 318

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<b>42 222 141</b>	<b>2,0%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<b>9 472 012</b>	<b>0,5%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 984 937 900</b>	<b>100,1%</b>

## 7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 140.142.723 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.152.730.000 Ft. Az opciós konstrukcióban tíz telekommunikációs vállalat részvényei szerepelnek.

### A lejáratkori opciós hozam számítása

A részvények megfigyelési időpontokban mért záró értékei összevetésre kerülnek a részvények induláskori záró árfolyamaival, majd abban az esetben, ha az adott részvény árfolyama meghaladja induláskori értékét a teljesítmény mértéke 8,40%-on kerül rögzítésre, amennyiben a megfigyelési időpontbeli záró árfolyam nem haladja meg a kezdeti árfolyamát, a tényleges teljesítmény kerül az eszközkosár értékelésekor figyelembevételre. Az opciós hozam az így korrigált részvénytulajdonosi teljesítmények számtani átlagaként kerül kiszámításra. Amennyiben az adott megfigyelési időponthoz tartozó opciós hozam értéke negatív, nem kerül sor hozam kifizetésre. Az egy megfigyelési időpont során elérhető opciós hozam nominális értéke maximum 8,40% lehet.

Amennyiben a fenti eljárással korrigált opciós hozam az utolsó megfigyelési időpontban pozitív, akkor az utolsó megfigyelési időpont után a részesedési rátával korrigált opciós hozamon felül egy további, a befektetési jegy névértékére vetített, részesedési rátával korrigált 5%-os bónusz kupon is kifizetésre kerül.

Az opció mögött szereplő részvények:

	Részvény	Bloomberg
1	A T & T CORP	T UN Equity
2	TELIA CO. AB	TELIA SS Equity
3	TELSTRA CORP LTD	TLS AU Equity
4	VERIZON COMMUNICATIONS	VZ UN Equity
5	TELENOR ASA	TEL NO Equity
6	TELEFONICA S. A.	TEF SM Equity
7	BT GROUP PLC	BT/A LN Equity
8	NTT DOCOMO INC	9437 JP Equity
9	NTT CORP	9432 JP Equity
10	TELECOM ITALIA SPA [NEW]	TIT IM Equity

Megfigyelési dátumok:

t	Megfigyelési időpont
1	2017.10.12
2	2018.10.11
3	2019.10.10
4	2020.10.09
5	2021.10.12

A részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik. A Részesedési ráta értéke 100%.



## 8. Cash Flow kimutatás

			adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31	
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 138 390</b>	<b>305</b>	
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)			
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-200 127	19 195	
2	Elszámolt amortizáció +	0	0	
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0	
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0	
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0	
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0	
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	-1 932 728	14 289	
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0	
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	345	27	
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0	
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8 801	-33 421	
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 921	215	
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 206</b>	<b>0</b>	
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)			
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0	
15	Ingatlanok eladása +	0	0	
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0	
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0	
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0	
19	Kapott hozamok +	1 206	0	
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 151 683</b>	<b>0</b>	
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)			
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 151 683	0	
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0	
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0	
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0	
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0	
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0	
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0	
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>14 499</b>	<b>305</b>	
	Pénzeszközök nyitó értéke	0	14 499	
	Pénzeszközök záró értéke	14 499	14 804	
	Pénzeszközök változása	14 499	305	

### **9. Tőke megóvására tett ígéret**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz legalább a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből a részesedés lehetőségét biztosítsa a befektetők számára.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának **lejáratkori** védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - fix kamatozású betétbe fekteti.

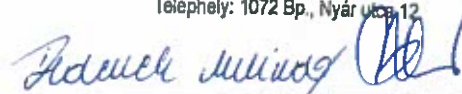
A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.045.093.500,- Ft.

**10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017. december 31-én: 215.273 db**

**11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:  
9.204,2629 Ft/db**

Budapest, 2018. április 27.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)