



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 Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves beszámoló

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|--|-------------------|-------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 1 292 137 | 1 165 421 |
| 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 | 1 291 607 | 1 165 421 |
| 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 | 981 775 | 1 088 601 |
| 1. Értékpapírok | 955 496 | 954 833 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 26 279 | 133 768 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 26 279 | 133 768 |
| III. Pénzeszközök | 309 832 | 76 820 |
| 1. Pénzeszközök | 309 832 | 76 820 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 530 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 530 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 1 292 137 | 1 165 421 |
| E.) Saját tőke | 1 261 181 | 1 158 839 |
| I. Induló tőke | 557 462 | 457 601 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 11 749 861 | 11 847 341 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 11 192 399 | 11 389 740 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 703 719 | 701 238 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -547 420 | -685 152 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 26 279 | 133 768 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 1 189 685 | 1 224 860 |
| 4. Üzleti év eredménye | 35 175 | 27 762 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 27 685 | 214 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 27 685 | 214 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 3 271 | 6 368 |

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 | 96 561 | 85 464 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 33 697 | 28 569 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 27 689 | 29 133 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | 35 175 | 27 762 |

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek
Melinda

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:10:04 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:24:56 +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 Bonus Közép-Európai Részvény 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

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

Kamarai bejegyzés száma: 005313

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 920.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

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

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert 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 értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsézetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam 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 különbözeteként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opció ügyleteket.

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

| Felvétel időpontja | Hitelező | Hitel összege | Lejárat ideje | Hátralékos összeg | Kamat (%) |
|--------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|-----------|
| - | - | - | - | - | - |

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 110.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-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 | 66 884 | 35 375 |
| Kapott osztalék | 29 618 | 43 521 |
| Bankszámla kamata | 139 | 18 |
| Pénzeszközök nem real. árf. nyer. | 0 | 6 550 |
| Térítés nélkül átvett összeg | -80 | 0 |
| Összesen: | 96 561 | 85 464 |

b.) Ráfordítások részletezése

| Megnevezés | eFt-ban | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2018.01.01.-12.31. | 2019.01.01.-12.31. |
| Pénzeszközök nem real. árf. veszt. | 0 | 5 532 |
| Árfolyamvesztés | 33 697 | 23 037 |
| Összesen: | 33 697 | 28 569 |

c.) Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2018.01.01.-12.31. | | 2019.01.01.-12.31. | |
|-------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|--|
| | (eFt) | | (eFt) | |
| Alapkezelési díj | 19 467 | 21 272 | | |
| Letétkezelő díja | 2 562 | 2 877 | | |
| Bankköltség | 2 510 | 406 | | |
| Egyéb költségek | 3 150 | 4 578 | | |
| Felügyeleti díj | 320 | 295 | | |
| Befektetési alapok különadója | 641 | 589 | | |
| MNB engedélyezés díja | 0 | 50 | | |
| Könyvvizsgálati díj | 1 092 | 1 168 | | |
| Brókeri jutalék | 0 | 679 | | |
| Egyéb | 0 | 1 | | |
| KELER díj | 1 097 | 1 796 | | |
| Összesen: | 27 689 | 29 133 | | |

3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások | | | Passzív időbeli elhatárolások | | |
|-----------------------------|------------|-------------------|-------------------------------|--------------|-------------------|
| Megnevezés | 2018.12.31 | eFt 2019.12.31 | Megnevezés | 2018.12.31 | eFt 2019.12.31 |
| Decemberi kamat | 0 | 0 | Bankköltség | 0 | 0 |
| Várható osztalék | 530 | 0 | Alapkezelési díj | 1 609 | 1 396 |
| Összesen: | 530 | 0 | Alapkezelési teljesítménydíj | 891 | 4 195 |
| | | | Letétkezelési díj | 222 | 193 |
| | | | Könyvvizsgáló díja | 546 | 584 |
| | | | Forgalmi jutalék | 3 | 0 |
| | | | Összesen: | 3 271 | 6 368 |

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2018.12.31

adatok eFt-ban

| Értékpapírfajta | Darabszám | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbség |
|---|-----------|------------------|-------------------------|-----------------|
| Állami Nyomda Rt | 3 500 | 4 900 | 4 533 | -368 |
| Graphisoft Park SE | 3 500 | 12 191 | 12 215 | 25 |
| KONZUM BEFEKTETÉSI ÉS VAGYONKEZELŐ HOLDING NYRT. | 75 710 | 22 064 | 18 700 | -3 363 |
| Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság | 40 563 | 17 469 | 17 848 | 379 |
| MEGAKRÁN Nyrt. | 1 700 | 6 293 | 6 293 | 0 |
| MOL | 19 956 | 49 756 | 61 425 | 11 669 |
| OPUS GLOBAL NYRT | 70 561 | 43 992 | 34 575 | -9 417 |
| OTP | 7 191 | 56 508 | 81 186 | 24 679 |
| RICHTER GEDEON NYRT | 5 204 | 26 704 | 28 258 | 1 554 |
| Tőzsdére bevezetett részvények | | 239 876 | 265 033 | 25 156 |
| AVAST PLC | 4 000 | 4 002 | 4 065 | 63 |
| BANCA TRANSILVANIA SA | 160 000 | 26 161 | 22 138 | -4 023 |
| Bank PEKAO SA | 8 684 | 80 042 | 70 821 | -9 221 |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | 9 900 | 9 713 | 7 788 | -1 925 |
| CD PROJEKT SA | 600 | 6 653 | 6 536 | -116 |
| CEZ | 10 650 | 66 015 | 71 051 | 5 036 |
| DIGI COMMUNICATIONS NV | 1 000 | 1 950 | 1 767 | -183 |
| ERSTE BANK STK (CZK) | 12 838 | 120 743 | 119 587 | -1 156 |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA | 4 750 | 38 932 | 31 588 | -7 344 |
| KOMERCNIÚJ | 3 488 | 37 115 | 36 841 | -275 |
| KRKA | 1 200 | 21 638 | 22 300 | 662 |
| MONET CP EQUITY | 51 507 | 50 802 | 46 566 | -4 236 |
| OMV PETROM SA | 343 000 | 8 057 | 7 077 | -979 |
| PKO BANK POLSKI SA | 22 129 | 53 514 | 65 350 | 11 837 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (PKN) | 7 312 | 48 329 | 59 167 | 10 838 |
| POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZ. | 62 968 | 26 097 | 32 555 | 6 458 |
| PZU | 16 598 | 50 734 | 54 518 | 3 783 |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA | 208 000 | 13 029 | 12 675 | -354 |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE | 4 350 | 9 867 | 8 345 | -1 522 |
| TELEFONICA CZECH REPUBLIC, A.S. (TELEFONICA 02 C.R) | 8 209 | 26 988 | 24 670 | -2 318 |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK | 1 725 | 15 238 | 11 336 | -3 902 |
| Külföldi részvények | | 715 620 | 716 742 | 1 123 |
| Mindösszesen: | | 955 496 | 981 775 | 26 279 |

adatok eFt-
ban

2019.12.31

| Értékpapírfajta | Darabszám | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbözet |
|---|-----------|------------------|-------------------------|------------------|
| Állami Nyomda Rt | 3 500 | 4 900 | 4 865 | -35 |
| Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság | 24 063 | 11 387 | 10 732 | -655 |
| MEGAKRÁN Nyrt. | 1 700 | 6 293 | 6 290 | -3 |
| MOL | 19 956 | 49 756 | 58 671 | 8 915 |
| Graphisoft Park SE | 3 500 | 12 191 | 17 990 | 5 800 |
| OTP | 8 791 | 86 302 | 135 645 | 49 343 |
| RICHTER GEDEON NYRT | 7 004 | 37 961 | 44 931 | 6 970 |
| OPUS GLOBAL NYRT | 69 416 | 40 438 | 23 629 | -16 808 |
| Tőzsdére bevezetett részvények | | 249 227 | 302 753 | 53 526 |
| AVAST PLC | 15 000 | 19 363 | 27 321 | 7 958 |
| BANCA TRANSILVANIA SA | 245 553 | 25 373 | 44 018 | 18 646 |
| Bank PEKAO SA | 7 784 | 68 584 | 60 668 | -7 916 |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | 15 200 | 12 023 | 16 632 | 4 609 |
| CD PROJEKT SA | 2 400 | 30 649 | 52 047 | 21 398 |
| CEZ | 8 850 | 56 624 | 58 663 | 2 039 |
| ERSTE BANK STK (CZK) | 9 938 | 101 194 | 110 804 | 9 610 |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA | 4 750 | 38 932 | 35 226 | -3 706 |
| KOMERCNIÚJ | 3 488 | 37 115 | 37 642 | 526 |
| KRKA | 1 470 | 26 601 | 35 565 | 8 964 |
| MONET CP EQUITY | 22 507 | 23 091 | 24 889 | 1 799 |
| OMV PETROM SA | 571 000 | 12 225 | 17 632 | 5 407 |
| PKO BANK POLSKI SA | 23 629 | 57 468 | 63 178 | 5 710 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (PKN) | 9 112 | 59 777 | 60 675 | 898 |
| POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZ. | 62 968 | 26 097 | 21 145 | -4 952 |
| PZU | 16 598 | 50 734 | 51 552 | 818 |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA | 278 000 | 16 817 | 23 237 | 6 420 |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE | 6 650 | 13 932 | 17 043 | 3 111 |
| TELEFONICA CZECH REPUBLIC A.S. (TELEFONICA 02 C.R) | 3 209 | 10 811 | 9 769 | -1 041 |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK | 2 155 | 18 195 | 18 140 | -55 |
| Külföldi részvények | | 705 606 | 785 848 | 80 242 |
| Mindösszesen: | | 954 833 | 1 088 601 | 133 768 |

5. Kötelezettségek alakulása

| Megnevezés | 2018.12.31 (eFt) | 2019.12.31 (eFt) |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Felügyeleti díj | 84 | 71 |
| KELER díj | 0 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 169 | 143 |
| Értékpapír vásárlás | 27 432 | 0 |
| Összesen: | 27 685 | 214 |

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|---------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-08 | MKB Bonus Közép-Európai Részvény 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: | 1 261 181 258 HUF |
| | Egy jegyre jutó NEÉ | 2,262362 |
| | Darabszám: | 557 462 217 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| | | | Nettó eszközérték %-ában |
|---|---------------------|----------------|--------------------------------|
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | | |
| | | | (%) |
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | Hitelező | 0 |
| | | Futamidő (nap) | |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 27 684 891 | | 2,2% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | | |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | | |
| Forgalmazói díj miatt | 0 | | |
| KELER díj | 0 | | |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 253 243 | | |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 27 431 648 | | |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes): | 3 270 649 | | 0,3% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| ÖSSZESEN: | 30 955 540 | | 2,5% |

| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | | |
|--|---------------------|-------------|--------------|
| | | | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 309 831 386 | | 24,6% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 309 831 386 | | |
| | HUF | 127 574 197 | |
| | EUR | 76 549 557 | |
| | CZK | 61 148 971 | |
| | RON | 5 183 405 | |
| | PLN | 39 375 256 | |
| 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 (összes): | Devizanem HUF | Névérték | Összeg/Érték 981 774 970 | (%) 77,8% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | | | | |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | | | | |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes). | | | | |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes). | | | | |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes): | | | | |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. Részvények (összes): | HUF | | 981 774 970 | 77,8% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes): | HUF | 227 885 | 265 032 558 | |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | | | 716 742 412 | |
| | CZK | 92 417 | 314 116 475 | |
| | RON | 726 250 | 59 791 024 | |
| | EUR | 1 200 | 22 299 934 | |
| | PLN | 123 041 | 320 534 979 | |
| 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 | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes): | EUR | | | |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | HUF | | 530 442 | 0,0% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 1 292 136 798 | 102,5% |

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|-------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-08 | MKB Bonus Közép-Európai Részvény 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: | 1 158 839 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 012 HUF | |
| Darabszám: | 2,532422 | |
| | 457 601 148 | |

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> | 213 784 | 0,0% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | |
| Forgalmazói díj miatt | 0 | |
| Befektetési alapok különadó | 142 784 | |
| Felügyeleti díj | 71 000 | |
| KELER díj | 0 | |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 0 | |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 0 | |
| <i>I/3. Céltartalékok (összes):</i> | 0 | 0,0% |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i> | 6 368 126 | 0,5% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 6 581 910 | 0,6% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |

II/1. Folyószámla, készpénz

| | | | |
|---|-----|-------------------|-------------|
| (összes): | | 76 819 848 | 6,6% |
| MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla | | 76 819 848 | |
| | HUF | 29 418 793 | |
| | EUR | 7 638 998 | |
| | RON | 37 807 877 | |
| | PLN | 1 323 238 | |
| | CZK | 630 942 | |
| 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 | | 1 088 600 999 | 93,9% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | | | | |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | | | | |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes). | | | | |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes). | | | | |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes): | | | | |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. Részvények (összes): | HUF | | 1 088 600 999 | 93,9% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes): | HUF | 137 930 | 302 752 734 | |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | | | 785 848 265 | |
| | CZK | 65 147 | 287 228 575 | |
| | EUR | 1 470 | 35 565 274 | |
| | PLN | 127 241 | 344 491 719 | |
| | RON | 1 116 403 | 118 562 697 | |
| 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 | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes): | EUR | | | |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások | | | | |
| (összes): | HUF | | 75 | 0,0% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | 1 165 420 922 | | 100,6% |

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 692 964 | 1 061 980 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | 5 418 | -15 778 |
| 2 | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszairás ± | 0 | 0 |
| 4 | Elszámolt értékelési különbözet ± | 26 279 | 133 768 |
| 5 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ± | 0 | 0 |
| 6 | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ± | 0 | 0 |
| 7 | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ± | 29 977 | 12 338 |
| 8 | Befektetett eszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása ± | 603 793 | 955 496 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 25 244 | -27 471 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -525 | 530 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 2 778 | 3 097 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -1 008 273 | -1 057 399 |
| | (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 - | -2 281 512 | -1 328 413 |
| 18 | Értékpapírok eladása, beváltása + | 1 243 482 | 227 474 |
| 19 | Kapott hozamok + | 29 757 | 43 540 |
| III | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 153 268 | -237 593 |
| | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok) | | |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 662 906 | 236 542 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása - | -509 638 | -474 135 |
| 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) ± | -162 041 | -233 012 |

| | | |
|---------------------------|----------|----------|
| Pénzeszközök nyitó értéke | 471 873 | 309 832 |
| Pénzeszközök záró értéke | 309 832 | 76 820 |
| Pénzeszközök változása | -162 041 | -233 012 |

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2019. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

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

| | | |
|---|---|-----------------------|
| 2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek | | 557 462 217 db |
| 2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek | + | 97 479 277 db |
| 2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 197 340 346 db |
| 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 457 601 148 db |

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
2,532422 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

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 lekövezték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

Az Alap célja és stratégiája:

A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembe vételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs Értéktőzsdéin) bevezetett részvények vásárlására fordítja. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is.

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.


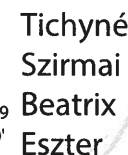
A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2019. évi hozama 12,34%. 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.

| | | |
|--|---|---|
|  Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 11:10:41 +02'00' |  Tichyné Szirmai Beatrix Eszter | Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 10:25:38 +02'00' |
|--|---|---|

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bonus Közép-Európai Részvény 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 felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegetése, 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 letétkelölője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti 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
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 005313



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 Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves jelentés

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.044., 1995. július 25.

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

Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

Kamarai bejegyzés száma: 005313

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap a közép-európai részvény piacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs Értéktőzsdéin) bevezetett részvények vásárlására fordítsa. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A referencia index 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20 Index) forintban számított értéke, amely a magyar, lengyel, cseh, szlovák, szlovén és horvát tőzsdékre bevezetett, 20 legnagyobb kapitalizációjú vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX 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 | 981 775 | 77,8% | 1 088 601 | 93,9% |
| b) banki egyenlegek | 309 832 | 24,6% | 76 820 | 6,6% |
| c) egyéb eszközök | 530 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| d) összes eszköz | 1 292 137 | 102,5% | 1 165 421 | 100,6% |
| e) kötelezettségek* | 30 956 | 2,5% | 6 582 | 0,6% |
| f) nettó eszközérték | 1 261 181 | 100,0% | 1 158 839 | 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 **557 462 217 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 97 479 277 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 197 340 346 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **457 601 148 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én: 2,532422 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

| | adatok eFt-ban | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
| Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 981 775 | 1 088 601 |
| Pénzeszközök | 309 832 | 76 820 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 530 | 0 |
| Származtatott ügyletek ért. kül. | 0 | 0 |
| Eszközök összesen | 1 292 137 | 1 165 421 |
| Kötelezettségek | 27 685 | 214 |
| Passzív elhatárolások | 3 271 | 6 368 |
| Nettó eszközérték/Saját tőke | 1 261 181 | 1 158 839 |

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

| Megnevezés | 2018.12.31 (eFt) | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 981 775 | 100% | 78% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 981 775 | 100% | 78% |

| Megnevezés | 2019.12.31 (eFt) | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1 088 601 | 100% | 94% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 1 088 601 | 100% | 94% |

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható 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 | 62 864 | 56 895 |
| b) egyéb bevétel | 0 | 0 |
| c) kezelési költségek | 19 467 | 21 272 |
| d) a letétkezelő díjai | 2 562 | 2 877 |
| e) egyéb díjak és adók | 5 660 | 4 984 |
| f) nettó jövedelem | 35 175 | 27 762 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | 703 719 | 701 238 |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése | 26 279 | 133 768 |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen | nincs ilyen |

9. / Az adott naptári 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 | 1 145 630 922 | 2,324132 |
| 2018 | 2018.12.31 | 1 261 181 258 | 2,262362 |
| 2019 | 2019.12.31 | 1 158 839 012 | 2,532422 |

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik 2019. december 31-én származtatott ügyletekkel.

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.) | | | | |
|---|-------------------------|---------|----------------------|---------------------|
| Munkavállalók száma | Rögzített j. vadalmazás | Változó | Nyereség-részesedés* | adatok eFt-ban |
| | | | | 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 jellegüknel 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 110 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi és részvénypiaci kitettségű 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 tőzszeindexek. 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 tőke kivonás 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 részvénypiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénypiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénypiac szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénypiacot 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 állampapírpiacon (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacon 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 részvénytőzpiac 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 részvénytőzpiac teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénytőzpiac 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) 121 millió Ft pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest jelentős tétel, de ez nem okozott problémát az Alap működésében/ likviditásában. Az Alap likviditási helyzete 2020 első negyedéve során végig megfelelő volt, a helyzetre való tekintettel az Alap a szokásosnál magasabb likvid hányadot tart az utóbbi időszakban.

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

A fentiek alapján a járványhelyzet következtében emelkedett az Alapból történő pénzkiráramlás, ez azonban az Alap működésében/likviditásában 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 | 1 158 839 012 | 457 601 148 | 2,532422 | HUF |
| 2020.04.15 | 806 790 137 | 407 157 903 | 1,981517 | HUF |

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:09:14 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter**

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:24:12 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2018.12.31 | 2019.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 1 292 137 | 1 165 421 |
| 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 | 1 291 607 | 1 165 421 |
| 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 | 981 775 | 1 088 601 |
| 1. Értékpapírok | 955 496 | 954 833 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 26 279 | 133 768 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 26 279 | 133 768 |
| III. Pénzeszközök | 309 832 | 76 820 |
| 1. Pénzeszközök | 309 832 | 76 820 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 530 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 530 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 1 292 137 | 1 165 421 |
| E.) Saját tőke | 1 261 181 | 1 158 839 |
| I. Induló tőke | 557 462 | 457 601 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 11 749 861 | 11 847 341 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 11 192 399 | 11 389 740 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 703 719 | 701 238 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -547 420 | -685 152 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 26 279 | 133 768 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 1 189 685 | 1 224 860 |
| 4. Üzleti év eredménye | 35 175 | 27 762 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 27 685 | 214 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 27 685 | 214 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 3 271 | 6 368 |

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2018.01.01.-12.31. | 2019.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 96 561 | 85 464 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 33 697 | 28 569 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 27 689 | 29 133 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | 35 175 | 27 762 |

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 tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből 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 02.

3. Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2018.01.01.-12.31. | 2019.01.01.-12.31. |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 19 467 | 21 272 |
| Letétkezelő díja | 2 562 | 2 877 |
| Bankköltség | 2 510 | 406 |
| Egyéb költségek | 3 150 | 4 578 |
| Felügyeleti díj | 320 | 295 |
| Befektetési alapok különadója | 641 | 589 |
| MNB engedélyezés díja | 0 | 50 |
| Könyvvizsgálati díj | 1 092 | 1 168 |
| Brókeri jutalék | 0 | 679 |
| Egyéb | 0 | 1 |
| KELER díj | 1 097 | 1 796 |
| Összesen: | 27 689 | 29 133 |