



**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 Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

**Éves beszámoló**

**2019. január 1. - december 31.**

Budapest, 2020. április 29.

**MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap**  
**MÉRLEG**

A datok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>222 860</b>	<b>340 488</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	222 855	340 488
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	138 200	238 146
1. Értékpapírok	139 862	238 165
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 662	-19
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-1 662	-19
III. Pénzeszközök	84 655	102 342
1. Pénzeszközök	84 655	102 342
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	5	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	5	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>222 860</b>	<b>340 488</b>
E.) Saját tőke	221 259	339 396
I. Induló tőke	224 796	344 700
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	224 796	363 270
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	18 570
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-3 537	-5 304
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-240	-1 682
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 662	-19
3. Előző év(ek) eredménye	0	-1 635
4. Üzleti év eredménye	-1 635	-1 968
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11	64
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11	64
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 590	1 028

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

### Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.05.-12.31.	2019.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	134	12 154
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	7 367
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1769	6 755
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>- 1 635</b>	<b>-1 968</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek Melinda Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 10:20:32 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 09:35:04 +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](mailto:info@mkbpannonia.hu)

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

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Hazai Feltörekvő 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

**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: 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 880.000 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. ½.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel 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 különbséget 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 különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbsége

A származtatott ügyletek értékelési különbségeként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbség tartalékával szemben. Az értékelési különbség összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbséget az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbség 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 tárgyevi 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 költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

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

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett 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 kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.



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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

### Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 50.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2018.12.05.-12.31.	Adatok eFt-ban 2019.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	129	5 078
Bankszámla kamata	5	139
Kapott osztalék	0	6937
<b>Összesen:</b>	<b>134</b>	<b>12 154</b>

### b.) Ráfordítások

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2018.12.05.-12.31	2019.01.01.-12.31
Árfolyam veszteség	0	7367
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>7367</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.12.05.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	876	4570
Letétkezelő díja	15	315
Bankköltség	168	132
Egyéb költségek	710	1738
Brókeri jutalék	0	336
Keler díj	0	45
Felügyeleti díj	4	78
Befektetési alapok különadója	8	158
Könyvvizsgálati díj	698	1121
<b>Összesen:</b>	<b>1 769</b>	<b>6 755</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31	Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	5	0	Alapkezelési díj	224	421
<b>Összesen:</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	Alapkezelési teljesítménydíj	652	
			Letétkezelési díj	15	29
			Könyvvizsgáló díja	699	578
			<b>Összesen:</b>	<b>1 590</b>	<b>1 028</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2018.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
Állami Nyomda Rt	3 240	4 119	4 196	77
APPENINN VAGYONKEZELŐ HOLDINGNYRT.	9 990	4 671	4 226	-446
BIF (d)	1 000	2 021	2 140	119
CIG PANNÓNIA Életbiztosító NYRT.	24 250	10 155	9 955	-201
ÉMÁSZ (d)	10	250	250	0
Graphisoft Park SE	1 840	6 477	6 422	-55
KONZUM BEFEKTETÉSI ÉS VAGYONKEZELŐ HOLDING NYRT.	55 820	12 925	13 788	863
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	12 760	5 724	5 614	-109
MOL	7 710	24 056	23 731	-325
OPUS GLOBAL NYRT	48 000	24 399	23 520	-879
OTP	1 480	17 128	16 709	-419
PANNERGY (PPLAST)	3 840	2 550	2 911	361
RÁBA (d)	1 070	1 321	1 327	5
RICHTER GEDEON NYRT	2 820	15 876	15 313	-563
Takarék részvény	3 350	2 291	2 241	-50
WABERER'S INTERNATIONAL Zrt	1 500	3 525	3 450	-75
Zwack	140	2 373	2 408	35
<b>Tőzsdére bevezetett részvények összesen:</b>		<b>139 862</b>	<b>138 200</b>	<b>-1 662</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>139 862</b>	<b>138 200</b>	<b>-1 662</b>

adatok eFt-  
ban

2019.12.31

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Állami Nyomda Rt	13 240	17 769	18 404	635
APPENINN VAGYONKEZELŐ HOLDINGNYRT.	11 990	5 731	4 472	-1 259
BIF	571	174	175	1
CIG PANNÓNIA Életbiztosító NYRT.	32 301	13 716	6 047	-7 669
Graphisoft Park SE	6 091	21 752	31 308	9 555
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	48 760	21 968	21 747	-221
MOL	9 070	29 486	26 666	-2 820
OPUS GLOBAL NYRT	112 060	50 785	38 145	-12 640
OTP	3 320	40 139	51 228	11 089
PANNERGY (PPLAST)	3 840	2 550	2 834	284
RÁBA (d)	1 070	1 321	1 236	-86
RICHTER GEDEON NYRT	4 670	24 584	29 958	5 375
Takarék részvény	3 350	2 291	1 836	-455
WABERER'S INTERNATIONAL Zrt	1 500	3 525	1 620	-1 905
Zwack	140	2 373	2 471	98
<b>Tőzsdére bevezetett részvények összesen:</b>		<b>238 165</b>	<b>238 146</b>	<b>-19</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>238 165</b>	<b>238 146</b>	<b>-19</b>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
Befektetési alapok különadója	7	43
Felügyeleti díj	4	21
<b>Összesen:</b>	<b>11</b>	<b>64</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-101	<b>MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2018.12.31</b>
	Saját tőke:	221 258 554 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	0,984263
	Darabszám:	224 796 121

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	Hitelező Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>11 716</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0	
Letétkezelői díj miatt	0	
Forgalmazói díj miatt	0	
KELER díj	0	
Költségmentes egyéb	11 716	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>1 589 886</b>	<b>0,7%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 601 602</b>	<b>0,7%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>84 655 084</b>	<b>38,3%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	84 655 084	
HUF	84 655 084	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

(összes):

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</i>	0	0,0%
---	---	------

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>138 199 585</b>	<b>62,5%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
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):				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>138 199 585</i>	<i>62,5%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		178 820	138 199 585	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<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 (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>5 487</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/7. Származtatott ügyletek</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>222 860 156</b>	<b>100,7%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-772	<b>MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
	Saját tőke:	339 396 217 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	0,984614
	Darabszám:	344 699 668

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:* Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	Hitelező      Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>63 693</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0	
Letétkezelői díj miatt	0	
Forgalmazói díj miatt	0	
KELER díj	0	
Felügyelettel szemebni költségek	21 000	
Befektetési alapok különadó	42 693	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>1 027 799</b>	<b>0,3%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 091 492</b>	<b>0,3%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>102 341 761</b>	<b>30,2%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	102 341 761	
HUF	102 341 761	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>		<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>238 145 858</b>	<b>70,2%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>238 145 858</b>	<b>70,2%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		251 973	238 145 858	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>



**II/5. Aktív időbeli elhatárolások**

**(összes):** **HUF** **90** **0,0%**

**II/7. Származtatott ügyletek** **HUF** **0** **0,0%**

---

**ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:** **HUF** **340 487 709** **100,3%**

---

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 741</b>	<b>135 076</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-1 640	-1 973
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 162	-19
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	128	-2 289
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	-1 663	139 861
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	11	53
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-5	5
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 590	-562
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-137 160</b>	<b>-235 851</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 -	-144 395	-396 779
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	7 230	160 923
19	Kapott hozamok +	5	5
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>224 556</b>	<b>118 462</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	224 556	136 413
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-17 951
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>84 655</b>	<b>17 687</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	0	84 655
Pénzeszközök záró értéke	84 655	102 342
Pénzeszközök változása	84 655	17 687

### **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** **224 796 121 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 138 473 932 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 18 570 385 db

**2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **344 699 668 db**

### **10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:** 0,984614 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 lekövték 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 -0,23%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

### További információk:

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

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 10:21:18 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 09:35:43 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési  
Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2019. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Hazai Feltörekvő 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.

#### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés „14.2/ Limitsértés” című pontjára, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2019. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban lévő kezelési szabályzat 14. pontjában szereplő, „Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya” -ra vonatkozóan megfogalmazott befektetési korlátot. A fordulónapot követően a

jogszabályi, illetve belső szabályzatok előírásai szerinti határidőn belül megtörtént az előírt limiteknek megfelelő állapot visszaállítása. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

### ***Egyéb információk***

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizgálatra 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 könyvvizgálatra 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



.....  
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 Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

**Éves jelentés**

**2019. január 1. - december 31.**

Budapest, 2020. április 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

**Az Alap típusa:** 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:** H-KE-III-510/2018., 2018. november 09 .

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-566/2018., 2018. december 05.

**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  
**Nagy Zoltán**  
Kamarai bejegyzés száma: 005027

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap a Budapesti Értéktőzsdére indexeiben (BUX és BUMIX index) szereplő részvények teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A referencia index 45%-ban a BUX index, 45%-ban a BUMIX index, valamint 10 %-ban a ZMAX Index. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét a Budapesti Értéktőzsde indexeiben (BUX és BUMIX index) szereplő gazdasági társaságok részvényeibe kívánja befektetni, így az Alap a magyar részvénypiac teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unióban vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió, illetve az OECD tagállamai által kibocsátott állampapírok is.

### **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./ Vagyongkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	138 200	62,5%	238 146	70,2%
b) banki egyenlegek	84 655	38,3%	102 342	30,2%
c) egyéb eszközök	5	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	222 860	100,7%	340 488	100,3%
e) kötelezettségek*	1 601	0,7%	1 092	0,3%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>221 259</b>	<b>100,0%</b>	<b>339 396</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

<b>2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>224 796 121 db</b>
2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	138 473 932 db
2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	18 570 385 db
<b>2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>344 699 668 db</b>

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:  
0,984614 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	138 200	238 146
Pénzeszközök	84 655	102 342
Aktív időbeli elhatárolások	5	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>222 860</b>	<b>340 488</b>
Kötelezettségek	11	64
Passzív elhatárolások	1 590	1028
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>221 259</b>	<b>339 396</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	138 200	100%	62%
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%
<b>Összesen</b>	138 200	100%	62%

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	238 146	100%	70%
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%
<b>Összesen</b>	238 146	100%	70%

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	134	4 787
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	876	4 570
d) a letétkezelő díjai	15	315
e) egyéb díjak és adók	878	1 870
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>-1 635</b>	<b>-1 968</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-3 537	-5 304
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-1 662	-19
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	221 258 554	0,984263
2019	2019.12.31	339 396 217	0,984614

**10./ Származtatott ügyletek**

Az alap nem rendelkezett származtatott ügylettel 2019. december 31-én.

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

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

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

**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

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

\*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

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.

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

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi és részvénypiaci kitettséggű 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.

**14.2/ Limitsértés**

Az Alapban 2019 év végén (fordulónapon) passzív limitsértés állt fenn (minimális mértékben), amely 2019. december végén az adott részvény árfolyam emelkedése okozott. A passzív limitsértés árelmozdulás következtében 2020. januárjában az előírt határidőn belül megoldódott.

**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 részvénytársi 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 részvénytársi 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 részvénytársi 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 részvénytársiacokon, 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 részvénytársi esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénytársiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénytársi szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénytársiacot 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, ezúttal 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 részvénytársi piac 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 részvénytársi teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénytársi piac 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 negyedében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

2020 első negyedében az Alapból (nettó módon számítva) 4,18 millió Ft pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest nem jelentős tétel, így ez nem okozott problémát az Alap működésében/likviditálásában.

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 átértékelődésén keresztül a járványügyi helyzet következtében március 20-ig, azonban azóta újra emelkedésnek indult a kurzusa.

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

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	339 396 217	344 699 668	0,984614	HUF
2020.04.15	281 794 261	340 787 982	0,826890	HUF

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2020.04.29  
10:19:37 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2020.04.29  
09:34:22 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



## MELLÉKLETEK

## MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap

## 1. Mérleg és eredménykimutatás

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>222 860</b>	<b>340 488</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	222 855	340 488
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	138 200	238 146
1. Értékpapírok	139 862	238 165
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 662	-19
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-1 662	-19
III. Pénzeszközök	84 655	102 342
1. Pénzeszközök	84 655	102 342
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	5	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	5	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>222 860</b>	<b>340 488</b>
E.) Saját tőke	221 259	339 396
I. Induló tőke	224 796	344 700
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	224 796	363 270
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	18 570
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-3 537	-5 304
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-240	-1 682
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 662	-19
3. Előző év(ek) eredménye	0	-1 635
4. Üzleti év eredménye	-1 635	-1 968
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11	64
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11	64
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 590	1 028

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.05-12.31.	2019.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	134	12 154
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	7 367
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1769	6 755
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>- 1635</b>	<b>-1 968</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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 értékkülönbsözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.12.05.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	876	4570
Letétkezelő díja	15	315
Bankköltség	168	132
Egyéb költségek	710	1738
Brókeri jutalék	0	336
Keler díj	0	45
Felügyeleti díj	4	78
Befektetési alapok különadója	8	158
Könyvvizsgálati díj	698	1121
<b>Összesen:</b>	<b>1 769</b>	<b>6 755</b>