



**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 Forint Rövid Kötvény Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves beszámoló**

**2021. január 1. - december 31.**

Budapest, 2022. április 29.

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>6 866 923</b>	<b>6 222 648</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	6 895 051	6 227 087
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 067 486	1 485 251
1. Értékpapírok	4 019 159	1 496 792
2. Értékpapírok értékelési különbözete	48 327	-11 541
a.) kamatokból, osztalékokból	20 729	18 476
b.) egyéb	27 598	-30 017
III. Pénzeszközök	2 827 565	4 741 836
1. Pénzeszközök	2 827 565	4 741 836
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-1	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	-1	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-28 127	-4 439
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>6 866 923</b>	<b>6 222 648</b>
E.) Saját tőke	6 862 801	6 219 451
I. Induló tőke	4 535 265	4 091 634
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 256 493 412	1 259 328 941
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 251 958 147	1 255 237 307
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 327 536	2 127 817
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 060 148	-13 287 373
2. Értékelési különbözet tartaléka	20 201	-15 981
3. Előző év(ek) eredménye	15 302 071	15 367 483
4. Üzleti év eredménye	65 412	63 688
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 483	1 276
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 483	1 276
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 639	1 921

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	120 952	205 130
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	28 745	117 253
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	26 796	24 189
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>65 412</b>	<b>63 688</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:27:07 +02'00'		Date: 2022.04.29 11:58:29 +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 Forint Rövid Kötvény Alap (korábban MKB Forint Pénzpiaci Alap, MKB Forint Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-364/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzpiaci alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzpiaci alapként működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-158/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Forint Rövid Kötvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával működik tovább.

**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  
**dr. Törő Péter Roland**  
Kamarai bejegyzés száma: 007302

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2022. január 03.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 840.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Körösbánya u. 26-28. 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 500 millió forintot, akkor az 500 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.

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:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron 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 megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbséget, 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 eredmény kimutatás 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,
- Könyvvizsgáló 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 zárásori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

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



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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel.

Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	adatok eFt-ban
		2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	43 276	11 166
Értékpapír eladásának kamatbevétele	47 893	64 291
Határidős ügyletek bevétele	11 094	63 332
Bankszámla kamata	13 465	29 158
Lekötött bankbetét kamata	1 906	10 593
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	3 318	26 590
<b>Összesen:</b>	<b>120 952</b>	<b>205 130</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	eFt-ban
		2021.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	1 626	26 331
Hitelkamat	0	0
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	7 983	10 626
Határidős ügyletek vesztesége	19 136	80 296
<b>Összesen:</b>	<b>28 745</b>	<b>117 253</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	12 623	13 098
Letétkezelő díja	3 966	3 741
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	475	701
Egyéb költségek	9 732	6 649
Felügyeleti díj	3 273	2 201
Brókeri jut,	0	49
KELER díjak	560	213
Könyvvizsgálati díj	1 072	1 068
MNB engedélyezés díja	100	0
Befektetési alapok különadója	4 727	3 118
<b>Összesen:</b>	<b>26 796</b>	<b>24 189</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
Decemberi kamat	-1	0	
<b>Összesen:</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
Könyvvizsgálati díj	1 067	533	
Alapkezelési díj	1 202	1 080	
Letétkezelési díj	345	308	
KELER díj	25	0	
<b>Összesen:</b>	<b>2 639</b>	<b>1 921</b>	

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2020.12.31

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2029/A Magyar Államkötvény	100 000 000	98 616	102 033	1 041	2 376
A281022A11	250 000 000	343 665	345 868	3 236	-1 033
2023/B Magyar Államkötvény	100 000 000	98 880	100 016	141	995
A210623A15	1 947 870 000	1 949 173	1 951 507	326	2 008
<b>Magyar Államkötvények összesen</b>		<b>2 490 334</b>	<b>2 499 424</b>	<b>4 744</b>	<b>4 346</b>
MKB ALÁRENDEL T 2028/A KÖTVÉNY	1 000 000	349 560	374 982	9 852	15 570
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21	1 300 000	480 065	487 934	710	7 159
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen</b>		<b>829 625</b>	<b>862 916</b>	<b>10 562</b>	<b>22 729</b>
IINVBK 2.25 09/28/23	300 000 000	300 000	301 738	1 738	0
<b>Tőzsdén kívüli kötvény összesen:</b>		<b>300 000</b>	<b>301 738</b>	<b>1 738</b>	<b>0</b>
Citigroup 10/03/25	250 000 000	250 000	253 548	3 548	0
<b>Külföldi kötvények összesen</b>		<b>250 000</b>	<b>253 548</b>	<b>3 548</b>	<b>0</b>
TJ24NV01	50 000 000	49 930	50 069	137	2
<b>Jelzaloglevelek összesen</b>		<b>49 930</b>	<b>50 069</b>	<b>137</b>	<b>2</b>
D210825	100 000 000	99 270	99 791	0	521
<b>Diszkontkincstárjegyek összesen</b>		<b>99 270</b>	<b>99 791</b>	<b>0</b>	<b>521</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>4 019 159</b>	<b>4 067 486</b>	<b>20 729</b>	<b>27 598</b>

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2028/A MÁK	19 000	261 185	217 394	2 460	-46 251
2023/B MÁK	10 000	98 880	100 688	363	1 445
<b>Államkötvények összesen:</b>		<b>360 065</b>	<b>318 082</b>	<b>2 823</b>	<b>-44 806</b>
MKB ALARENDELTELT 20280720	680	237 701	255 993	5 073	13 219
MAEXIM 1 06/08/22	20 000	199 096	201 120	1 124	900
<b>Belföldi (nem állami) kötvény összesen:</b>		<b>436 797</b>	<b>457 113</b>	<b>6 197</b>	<b>14 119</b>
C 2.6 15/06/2026	15	150 000	152 126	2 126	0
CGMHI 1.75	50	500 000	507 096	7 096	0
<b>Külföldi kötvények összesen:</b>		<b>650 000</b>	<b>659 222</b>	<b>9 222</b>	<b>0</b>
TJ24NV01 10/24/2024	5 000	49 930	50 834	234	670
<b>Jelzáloglevél összesen:</b>		<b>49 930</b>	<b>50 834</b>	<b>234</b>	<b>670</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>1 496 792</b>	<b>1 485 251</b>	<b>18 476</b>	<b>-30 017</b>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	609	530
Befektetési alapok különadója	874	746
<b>Összesen:</b>	<b>1 483</b>	<b>1 276</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Rövid Kötvény Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2020.12.31</b>
	Saját tőke:	6 862 801 457 HUF
	Egy jegyre jutó NEE	1,513208
	Darabszám:	4 535 265 540

<b>A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:</b>	Nettó eszközérték %ában
---	-------------------------------

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>1 482 937</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
Egyéb kötelezettségek	873 937		
Felügyeleti díj miatt	609 000		
Befektetési alapok különadója			
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>2 638 312</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 121 249</b>		<b>0,0%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>2 827 565 293</b>		<b>41,2%</b>
MKB Bank Nyrt.-nél vezetett folyószámla			
	HUF	2 774 355 458	
	EUR	53 212 984	
	USD	-3 149	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (össz):

<i>tésű (összes):</i>				
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>		<b>4 067 485 821</b>	<b>59,3%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>2 599 214 573</b>	<b>37,9%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	2 397 870 000	2 499 423 573	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		100 000 000	99 791 000	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 418 202 248</b>	<b>20,7%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	2 300 000	862 915 947	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF	250 000 000	253 547 945	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	300 000 000	301 738 356	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
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>50 069 000</b>	<b>0,7%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	50 000 000	50 069 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</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>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>-1 862</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/7. Származtatott ügyletek</b>	<b>HUF</b>		<b>-28 126 546</b>	<b>-0,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>6 866 922 706</b>	<b>100,1%</b>

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Rövid Kötvény Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2021.12.31</b>
	Saját tőke:	6 219 450 838 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,520041
	Darabszám:	4 091 633 923

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	<i>0,0%</i>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<i>1 275 735</i>		<i>0,0%</i>
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	1 275 735		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<i>1 921 354</i>		<i>0,1%</i>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 197 089</b>		<b>0,1%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<i>4 741 836 063</i>		<i>76,2%</i>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	4 741 836 063		76,2%
	HUF 4 250 403 412		68,3%
	USD 2 407		
	EUR 491 430 244		7,9%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<i>-</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	<i>0</i>		<i>0,0%</i>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték (%)</b>
			<b>1 485 250 986 23,9%</b>

			<b>318 081</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>820</b>	<b>5,1%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	29 000	318 081 820	5,1%
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 hitel-</b>				
<b>viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 116 334 966</b>	<b>17,9%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			457 112 775	7,3%
	HUF	20 000	201 119 424	3,2%
	EUR	680	255 993 351	4,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
	HUF	65	659 222 191	10,6%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
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>50 834 200</b>	<b>0,8%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	5 000	50 834 200	0,8%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
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>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-4 439 122</b>	<b>-0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>6 222 647 927</b>	<b>100,1%</b>



## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7 438 443</b>	<b>3 951 174</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	1 962	-40 353
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	48 327	-11 541
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	41 651	-15 165
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	7 345 622	4 019 159
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-835	-207
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	189	-1
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 527	-718
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4 045 686</b>	<b>-1 366 044</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 -	-17 632 948	-5 357 509
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	13 523 812	3 887 423
19	Kapott hozamok +	63 450	104 042
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4 925 469</b>	<b>-670 859</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	12 136 253	4 295 650
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-17 061 722	-4 966 509
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>-1 532 712</b>	<b>1 914 271</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	4 360 277	2 827 565
Pénzeszközök záró értéke	2 827 565	4 741 836
Pénzeszközök változása	-1 532 712	1 914 271

## 8. Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	857 938 400	886 064 946	-28 126 546		
<b>Összesen:</b>			<b>857 938 400</b>	<b>886 064 946</b>	<b>-28 126 546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	373 500 000	-999 523
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	384 560 000	-3 439 599
<b>Összesen:</b>			<b>758 060 000</b>	<b>-4 439 122</b>

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

**2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **4 535 265 540 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 2 835 528 640 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 279 160 257 db

**2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **4 091 633 923 db**

**10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:**  
1,520041 HUF

## 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet

A 2020-as év covid évként, a 2021-es pedig a covid utáni talpra állás éveként fog bevonulni a pénzügyi történelemkönyvekbe. A megugró növekedés az ultralaza fiskális és monetáris programokkal együtt nagyon kedvező környezetet teremtett a részvényeknek és a nyersanyagoknak is, viszont a kötvényeknek kevésbé. A drasztikus likviditásbőség a növekedéssel és a szűk munkaerőkínálattal együtt felfele nyomta az inflációt, amit sem a jegybanki, sem pedig a kormányzati döntéshozók nem mertek „megfojtani”, hátha ezzel letörrik a törékeny növekedést. Mostanra kezd kikristályosodni, hogy ezzel végzetes hibát követtek el, az infláció szelleme kikerült a palackból és 2022 fő témája valószínűleg az infláció és ennek megfékezése lesz.

### Az Alap célja és stratégiája:

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét rövidebb lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be.

Az Alap a befektetési portfólió kialakítása során a tőkét bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap a vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat. Benchmark 80% RMAX index + 20% MAX index

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

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

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

### Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

Az Alap 2021. évi hozama 0,51%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

### További információk:

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

Budapest, 2022. április 29.

Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 11:59:04 +02'00'
--	---	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Forint Rövid Kötvény Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2021. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az **MKB Forint Rövid Kötvény Alap** befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Forint Rövid Kötvény Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### *Egyéb információk*

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk

lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

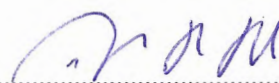
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2022. április 29.



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



.....  
dr. Törő Péter Roland  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 007302



**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 Forint Rövid Kötvény Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves jelentés**

**2021. január 1. - december 31.**

Budapest, 2022. április 29.



## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Rövid Kötvény Alap (korábban MKB Forint Pénzpiaci Alap, MKB Forint Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-364/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzpiaci alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzpiaci alapként működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-158/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Forint Rövid Kötvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával működik tovább.

**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:** E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

**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

**Dr. Törő Péter Roland**

Kamarai bejegyzés száma: 005027

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét rövidebb lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be.

Az Alap a befektetési portfólió kialakítása során a tőkét bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap a vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat. Benchmark 80% RMAX index + 20% MAX index

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A magas GDP-növekedés az ultralaza monetáris politikával és a szűk munkaerőkínálattal párosulva megemelte az inflációs várakozásokat és inflációs számokat is, ami természetes módon hátrányos a

kötvények számára. Egyre egyértelműbbnek tűnik, hogy a kötvényhozam évtizedek óta tartó lejtmenete megtört és 2020-ban fordulat következett be, évekre/évtizedekre emelkedő hozamkörnyezet jöhet. A hazai kötvények sem tudták kivonni magukat a globális trendek alól. Jelentősen emelkedtek a kötvényhozamok, amit az is okozott, hogy a régiós jegybankok – így az MNB is – nyáron elkezdték emelni irányadó kamatlábaikat, ezzel fékezve az inflációt. A kamatemelések leginkább a hozamgörbe rövid végén fejtették ki a hatásukat; az inflációs félelmek és a kötvénypiaci spreadek tágulása viszont a középső és hosszú végén emelte a hozamokat, így a teljes hazai hozamgörbe magasabb szintre tolódott.

Az inflációs félelmek erősödése a régiós jegybankokat készítette először lépésre, így az MNB is megindította kamatemelési ciklusát 2021 nyarán. Erre számítva az alapot óvatos szemlélettel kezeltük, így rövid duration mellett folyamatosan újabb történelmi csúcst ért el az árfolyam.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	4 067 486	59,3%	1 485 251	23,9%
b) banki egyenlegek	2 827 565	41,2%	4 741 836	76,2%
c) egyéb eszközök	-28 128	-0,4%	-4 439	-0,1%
d) összes eszköz	6 866 923	100,1%	6 222 648	100,1%
e) kötelezettségek*	4 122	0,1%	3 197	0,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>6 862 801</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 219 451</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

**2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **4 535 265 540 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 2 835 528 640 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 279 160 257 db

**2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **4 091 633 923 db**

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én: 1,520041 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	4 067 486	1 485 251
Pénzeszközök	2 827 565	4 741 836
Aktív időbeli elhatárolások	-1	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	-28 127	-4 439
<b>Eszközök összesen</b>	<b>6 866 923</b>	<b>6 222 648</b>
Kötelezettségek	1 483	1 276
Passzív elhatárolások	2 639	1 921
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>6 862 801</b>	<b>6 219 451</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 765 747	93%	55%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	301 738	7%	4%
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>	<b>4 067 486</b>	<b>100%</b>	<b>59%</b>

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 485 251	100%	24%
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>	<b>1 485 251</b>	<b>100%</b>	<b>24%</b>

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	92 208	87 877
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	12 623	13 098
d) a letétkezelő díjai	3 966	3 741
e) egyéb díjak és adók	10 206	7 350
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>65 412</b>	<b>63 688</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 327 536	2 127 817
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	20 201	-15 981
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019	2019.12.31	11 712 224 596	1,497806
2020	2020.12.31	6 862 801 457	1,513208
2021	2021.12.31	6 219 450 838	1,520041

## 10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	857 938 400	886 064 946	-28 126 546		
<b>Összesen:</b>			<b>857 938 400</b>	<b>886 064 946</b>	<b>-28 126 546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	373 500 000	-999 523
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	384 560 000	-3 439 599
<b>Összesen:</b>			<b>758 060 000</b>	<b>-4 439 122</b>

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

### MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

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

\*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

Az 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 alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert tőkéjét kamatozó látraszóló- és éven belül lejáró betétekbe, valamint állampapírokba és diszkontkincstárjegyekbe fekteti.

## 15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

## 16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

### Nemzetközi folyamatok 2022 Q1

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

### Kötvény 2022 Q1

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

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

### Az Alap 2022 Q1

2022 I. negyedévében nem voltak az Alap működésében, likviditásában, befektetési politikájában változások év végéhez képest, likviditási probléma sem merült fel. Sem orosz, sem ukrán eszközt nem tartott az Alap, így csak közvetve érintette a háború kirobbanása az emelkedő hozamokon keresztül. Az infláció erősödése a magyar jegybankot is arra készítette, hogy még magasabb szintekre emelje az alapkamatot. Számítva erre, a benchmarknál rövidebb kitétséggel (duration) védekeztünk.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	6 219 450 838	4 091 633 923	1,520041	HUF
2022.04.19	6 012 581 178	3 930 983 074	1,529536	HUF

Budapest, 2022. április 29.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:26:35 +02'00'		Date: 2022.04.29 11:57:52 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

### 1. Mérleg és eredménykimutatás

#### MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>6 866 923</b>	<b>6 222 648</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	6 895 051	6 227 087
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 067 486	1 485 251
1. Értékpapírok	4 019 159	1 496 792
2. Értékpapírok értékelési különbözete	48 327	-11 541
a.) kamatokból, osztalékokból	20 729	18 476
b.) egyéb	27 598	-30 017
III. Pénzeszközök	2 827 565	4 741 836
1. Pénzeszközök	2 827 565	4 741 836
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-1	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	-1	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-28 127	-4 439
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>6 866 923</b>	<b>6 222 648</b>
E.) Saját tőke	6 862 801	6 219 451
I. Induló tőke	4 535 265	4 091 634
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 256 493 412	1 259 328 941
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 251 958 147	1 255 237 307
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 327 536	2 127 817
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 060 148	-13 287 373
2. Értékelési különbözet tartaléka	20 201	-15 981
3. Előző év(ek) eredménye	15 302 071	15 367 483
4. Üzleti év eredménye	65 412	63 688
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 483	1 276
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 483	1 276
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 639	1 921

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	120 952	205 130
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	28 745	117 253
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	26 796	24 189
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>65 412</b>	<b>63 688</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési 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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	12 623	13 098
Letétkezelő díja	3 966	3 741
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	475	701
Egyéb költségek	9 732	6 649
Felügyeleti díj	3 273	2 201
Brókeri jut,	0	49
KELER díjak	560	213
Könyvvizsgálati díj	1 072	1 068
MNB engedélyezés díja	100	0
Befektetési alapok különadója	4 727	3 118
<b>Összesen:</b>	<b>26 796</b>	<b>24 189</b>