



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves beszámoló

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 146 823	2 084 400
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	3 137 857	2 118 141
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	2 830 377	1 744 677
1. Értékpapírok	2 732 004	1 658 885
2. Értékpapírok értékelési különbözete	98 373	85 792
a.) kamatokból, osztalékokból	11 753	7 196
b.) egyéb	86 620	78 596
III. Pénzeszközök	307 480	373 464
1. Pénzeszközök	307 480	373 464
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	191	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	191	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	8 775	-33 741
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 146 823	2 084 400
E.) Saját tőke	3 110 228	2 073 120
I. Induló tőke	2 668 391	1 756 492
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 701 798	6 714 965
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 033 407	4 958 473
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	441 837	316 628
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	245 519	111 434
2. Értékelési különbözet tartaléka	107 148	52 051
3. Előző év(ek) eredménye	106 808	89 170
4. Üzleti év eredménye	-17 638	63 973
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	630	456
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	630	456
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	35 965	10 824

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01-12.31.	2020.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	264 688	411 098
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	176 022	294 396
III. Egyéb bevételek		
IV. Működési költségek	106 304	52 729
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-17 638	63 973

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2021.04.29
10:23:55 +02'00'

Bedenek
Melinda

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2021.04.29
10:39:37 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott 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: 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2021. január 04.

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 1.210.000 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 kapcsolatban 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 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 különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés

napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- 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 opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori 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 különbséget a származtatott ügyletek értékelési különbsége soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbséget 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 különbséget, 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. 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel. Az Alapnak 2020. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01-12.31.	2020.01.01-12.31.
Árfolyamnyereség	44 784	231 174
Értékpapír eladásának kamata	123 049	46 332
Határidős ügyletek bevétele	35 879	36 591
Kapott osztalék	10 570	42 835
Bankszámla kamata	4 720	867
Lekötött bankbetétek kamata	33	-
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	45653	53 299
Összesen:	264 688	411 098

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2019.01.01-12.31.	2020.01.01-12.31.
Árfolyamvesztés	63 375	144 701
Hitelkamat	5	6
Pénzeszknem real. árf.veszt.	26 004	54 133
Határidős ügyletek vesztesége	86 638	95 556
Összesen:	176 022	294 396

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01-12.31.		2020.01.01-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	94 851	41 370		
Letétkezelő díja	4 475	2 369		
Brókeri díj díj, bankköltség	1 840	4 708		
Egyéb költségek	5 138	4 282		
Felügyeleti díj	1 116	819		
Befektetési alapok különadója	2 223	1 179		
Könyvvizsgálati díj	1 461	1 541		
MNB eljárás díja	0	100		
KELER díj	338	643		
Összesen:	106 304	52 729		

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	
Decemberi kamat	11	0	
Várható osztalék	0	0	
FX pozíció nyereség	180	0	
Összesen:	191	0	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	
Hitelkamat	0	1	
Alapkezelési díj	3 899	2 627	
Alapkezelési sikerdíj	30 318	7 171	
KELER díj		67	
Letétkezelési díj	287	190	
Könyvvizsgáló díja	1 461	768	
Összesen:	35 965	10 824	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31

adatok eFt-
ban

Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	50 000 000	52 000	52 847	847	0
2023/B Magyar Államkötvény	600 000 000	589 240	599 931	231	10 460
Államkötvények összesen:		641 240	652 778	1 078	10 460
Cordia 4	150 000 000	140 956	141 841	885	0
DUNA ASZFALT 2029/A	80 000 000	69 880	69 985	105	0
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	500 000	155 100	150 802	1 478	-5 776
OPUSGLB 2.8 10/29/29	50 000 000	41 576	41 817	241	0
WINGHOLDING 2022/I	500 000	163 571	173 375	3 125	6 679
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		571 085	577 821	5 834	903
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	300 000	95 985	102 545	3 389	3 171
Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok összesen:		95 985	102 545	3 389	3 171
OPUS VAR 49-13	763 000	228 457	242 948	1 109	13 383
Külföldi kötvények összesen:		228 457	242 948	1 109	13 383
Graphisoft Park SE	34 000	160 275	174 760	0	14 485
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	250 000	118 679	111 500	0	-7 179
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	42 000	82 803	82 803	0	0
MOL	40 000	118 905	117 600	0	-1 305
OTP	6 000	70 041	92 580	0	22 539
RICHTER GEDEON NYRT	25 000	134 214	160 375	0	26 161
Takarék részvény	2 000	1 206	1 096	0	-110
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		686 123	740 714	0	54 591

ALIOR BANK SA	10 000	23 275	22 253	0	-1 022
Alphabet INC - CL A	50	18 834	19 739	0	905
AMAZON.COM INC	70	36 673	38 124	0	1 452
FACEBOOK INC	650	35 767	39 322	0	3 555
LOTOS SA	4 700	32 733	30 479	0	-2 253
MICROSOFT	500	20 725	23 240	0	2 516
SAP SE NPV	1 400	52 020	55 675	0	3 655
WIRE CARD AG	1 200	48 080	42 637	0	-5 443
Külföldi részvények összesen:		268 106	271 470	0	3 364
Ishares Poland ETF	5 000	28 009	28 990	0	981
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	13 300 000	13 300	13 067	0	-233
Befektetési jegyek összesen:		41 309	42 057	0	748
TJ24NV01	200 000 000	199 700	200 044	344	0
Jelzáloglevelek összesen:		199 700	200 044	344	0
Mindösszesen:		2 732 004	2 830 377	11 753	86 620

adatok eFt-
ban

2020.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
2023/B Magyar Államkötvény	50 000 000	49 737	50 008	71	200
Államkötvények összesen:		49 737	50 008	71	200
Cordia 4	100 000 000	93 971	100 592	592	6 029
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	500 000	155 100	179 002	1 633	22 269
WINGHOLDING 2022/I	500 000	163 571	192 817	3 461	25 785
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		412 642	472 411	5 686	54 083
OPUS VAR 49-13	920 000	286 858	302 726	1 439	14 429
Külföldi kötvények összesen:		286 858	302 726	1 439	14 429
Graphisoft Park SE	34 000	160 275	115 600	0	-44 675
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	42 000	82 803	82 803	0	0
OTP	12 000	134 070	160 320	0	26 250
RICHTER GEDEON NYRT	34 000	239 256	252 960	0	13 704
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		616 404	611 683	0	-4 721
ALPHA BANK AE	50 000	11 589	17 420	0	5 831
Alphabet INC - CL A	100	45 048	52 116	0	7 068
AMAZON.COM INC	100	92 722	96 848	0	4 126
BIONTECH SE-ADR	700	21 093	16 969	0	-4 124
CD PROJEKT SA	1 600	37 952	34 850	0	-3 102
EUROBANK ERGASIAS SA ÚJ	100 000	14 522	21 126	0	6 604
INTEL	2 500	37 452	37 036	0	-416
Orasure Technologies	6 000	19 566	18 885	0	-681
Külföldi részvények összesen:		279 944	295 250	0	15 306
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	13 300 000	13 300	12 599	0	-701
Befektetési jegyek összesen:		13 300	12 599	0	-701
Mindösszesen:		1 658 885	1 744 677	7 196	78 596

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	210	188
Befektetési alapok különadója	420	268
Összesen:	630	456

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-581	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2019.12.31
Saját tőke:		3 110 228 078 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,165582
Darabszám:		2 668 390 535

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	630 391			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Könyvvizsgálói díj	0			0,0%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	630 391			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	35 964 399			1,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	36 594 790			1,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	

II/1. Folyószámla, készpénz

(összes):		307 479 746	9,9%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla		142 449 161	
	HUF	44 352 282	
	EUR	41 137 405	
	USD	56 641 350	
	PLN	318 124	
Interactív Brokers Deposit		165 030 585	
	USD	165 030 585	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0	0,0%

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF		2 830 377 601	91,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		652 777 900	21,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	650 000 000	652 777 900	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		923 314 811	29,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	1 000 000	324 177 559	
	HUF	280 000 000	253 643 698	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	763 000	242 948 402	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	300 000	102 545 152	
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 012 183 798	32,5%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	399 000	740 714 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
	EUR	2 600	98 312 513	
	PLN	14 700	52 732 181	
	USD	1 270	120 425 104	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		200 043 800	6,4%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	200 000 000	200 043 800	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		42 057 292	1,4%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	5 000	28 989 909	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	13 300 000	13 067 383	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		190 846	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		8 774 675	0,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 146 822 868	101,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-581	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2020.12.31	
Saját tőke:	2 073 120 352 HUF	
Egy jegyre jutó NEÉ	1,180262	
Darabszám:	1 756 492 203	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező	Futamidő (nap) 0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	456 449	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Könyvvizsgálói díj	0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	456 449	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	10 823 166	0,5%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	11 279 615	0,5%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	373 463 882	18,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	205 870 022	
HUF	75 821 715	
EUR	127 007 064	

	USD	59		
	PLN	3 041 184		
Interactív Brokers Deposit		166 533 860		
	USD	166 533 860		
Határidős alapletét számla		1 060 000		
	HUF	1 060 000		
II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):				0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét				0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		1 744 676 989	84,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		50 008 100	2,4%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	50 000 000	50 008 100	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		775 136 383	37,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	1 000 000	371 818 897	
	HUF	100 000 000	100 591 781	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	920 000	302 725 705	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR			
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		906 933 961	43,7%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	122 000	611 683 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	150 000	38 546 774	
	USD	9 400	221 854 646	
	PLN	1 600	34 849 541	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		-	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		12 598 545	0,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR			

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	13 300 000	12 598 545	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-33 740 904	-1,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 084 399 967	100,5%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5 184 287	2 853 082
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-156 010	-26 062
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	98 373	85 792
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-18 591	86 473
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	5 232 995	2 732 003
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-425	-174
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16	191
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	27 928	-25 141
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 673 414	-1 741 115
	(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 -	-9 483 772	-5 039 766
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	6 671 986	3 208 616
19	Kapott hozamok +	138 372	90 035
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 456 450	-1 045 983
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	218 253	14 808
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 674 703	-1 060 791
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	54 422	65 984

Pénzeszközök nyitó értéke	253 058	307 480
Pénzeszközök záró értéke	307 480	373 464
Pénzeszközök változása	54 422	65 984

8. Származtatott ügyletek

2019.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF- 2019.11.21. - 2020.02.25.	166 935 000	165 403 543	1 531 457	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - PLN/HUF - 2019.12.02. - 2020.03.04.	55 931 040	56 189 522	-258 482	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	668 767 200	665 067 232	3 699 968	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	326 777 000	322 975 268	3 801 732	0	0
Összesen:			8 774 675	0	0

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	837 376 240	864 828 679	-27 452 439		
FX forward eladási pozíció nyitása	PLN/HUF	2021.01.19	38 400 000	38 072 256	327 744		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	289 584 800	296 201 009	-6 616 209		
Összesen:			1 165 361 040	1 199 101 944	-33 740 904	0	0

9. 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **2 668 390 535 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 13 167 077 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 925 065 409 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 756 492 203 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:

1,180262 HUF/darab

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

Részvény

Jelentős volatilitás jellemezte a 2020-as évet. A februári/márciusi elképesztő tempójú zuhanás után a döntéshozók gyors intézkedéseinek köszönhetően gyorsan talpra álltak a globális tőzsdék, és év végére történelmi csúcsaikra vagy azok közelébe kapaszkodtak vissza. Nem meglepő módon, az év nagy részében a gyógyszeripar, a technológia és a telekommunikációs szektor vezette az emelkedést, míg a bankok és az energiaszektor sínylette meg leginkább a kereslet összeomlását és a kötvényhozamok esését. Hazánk globális összehasonlításban, az erős év vége ellenére is inkább az aluteljesítő tőzsdék közé került, viszont relatív olcsósága miatt vonzó lehet a befektetők körében. Különösen annak fényében, hogy a 2020-as emelkedés rengeteg piacot/szektor rendkívül feszített árazásúvá, drágává tett.

Kötvény

A koronavírus miatti gazdasági lassulás, illetve az erre adott jegybanki intézkedések/kötvényvásárlások miatt a kötvényhozamok jelentősen estek. A negatív hozammal forgó kötvények állománya soha nem látott magasságba emelkedett és ezzel párhuzamosan a kötvénypiaci felárak meredeken mérséklődtek. Itthon a globális hátszél és a hazai jegybank intézkedései miatt széleskörűen mérséklődtek a hazai kötvényhozamok is a márciusi szintekhez képest. A hazai hozamgörbe rövid vége továbbra is nyomott, de jelentősen mérséklődött a meredeksége a hosszú lejáratokhoz képest, ami az MNB kötvényvásárlásainak is köszönhető.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek. A küszöbhozam: RMAX index Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

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 2020. évi hozama 1,36%. 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, 2021. április 29.

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2021.04.29
10:24:56 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter
Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2021.04.29
10:40:11 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB PB TOP Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

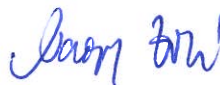
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés 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, 2021. 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

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves jelentés

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2014., 2014. október 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-673/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 799-7860; 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 vegyes összetételű befektetési alap, amely vagyonának hosszútávon mintegy felét kockázatmentes, kamatjellegű jövedelmet biztosító eszközökbe, illetve ezen túlmenően kockázatosabb eszközökbe (elsősorban részvényekbe, ingatlan piaci kitettséget adó eszközökbe, devizába, nyersanyagkitettséget lehetővé tevő eszközökbe) fekteti. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt. Emellett a befektetési limitek és a törvényi szabályozás adta keretek között, kontrollált kockázat felvállalása mellett származtatott eszközökbe is fektet, illetve ügyleteket köt. Az alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása során törekszik arra, hogy a változó piaci körülmények között is pozitív hozamot biztosítson befektetői számára.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát és jelentős hangsúlyt fektet a kockázatkezelésre a befektetési politika megvalósítása során.

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2020-ban az Alap izgalmas évet zárt, hiszen a pandémia komolyan volatilitást okozott az a tőkepiaci eszközárakban. Az első és második negyedév során az Alap negatív teljesítménye a pandémia miatti részvény piacon tapasztalt árfolyamesésnek volt köszönhető. A harmadik és negyedik negyedév során azonban az erőteljesen támogató fiskális és monetáris politikai válasz következtében és a vírus elleni sikeres vakcina fejlesztésnek köszönhetően a részvényárak komoly mértékben emelkedtek, így az Alap árfolyama is pozitív teljesítménnyel zárta az évet. 2020-ban nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	2 830 377	91,0%	1 744 677	84,2%
b) banki egyenlegek	307 480	9,9%	373 464	18,0%
c) egyéb eszközök	8 966	0,3%	-33 741	-1,6%
d) összes eszköz	3 146 823	101,2%	2 084 400	100,5%
e) kötelezettségek*	36 595	1,2%	11 280	0,5%
f) nettó eszközérték	3 110 228	100,0%	2 073 120	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **2 668 390 535 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 13 167 077 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 925 065 409 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 756 492 203 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:
1,180262 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	2 830 377	1 744 677
Pénzeszközök	307 480	373 464
Aktív időbeli elhatárolások	191	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	8 775	-33 741
Eszközök összesen	3 146 823	2 084 400
Kötelezettségek	630	456
Passzív elhatárolások	35 964	10 824
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 110 228	2 073 120

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 714 765	96%	87%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	115 612	4%	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%
Összesen	2 830 377	100%	91%

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 732 078	99%	84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	12 599	1%	1%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	1 744 677	100%	84%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az Alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	88 666	116 702
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	94 851	41 370
d) a letétkezelő díjai	4 475	2 369
e) egyéb díjak és adók	6 978	8 990
f) nettó jövedelem	-17 638	63 973
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	441 837	316 628
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	108 263	52 051
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	5 506 155 190	1,143974
2019	2019.12.31	3 110 228 078	1,165582
2020	2020.12.31.	2 073 120 352	1,180262

10./ Származtatott ügyletek

2019.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF- 2019.11.21. - 2020.02.25.	166 935 000	165 403 543	1 531 457	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - PLN/HUF - 2019.12.02. - 2020.03.04.	55 931 040	56 189 522	-258 482	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	668 767 200	665 067 232	3 699 968	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	326 777 000	322 975 268	3 801 732	0	0
Összesen:			8 774 675	0	0

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	837 376 240	864 828 679	-27 452 439		
FX forward eladási pozíció nyitása	PLN/HUF	2021.01.19	38 400 000	38 072 256	327 744		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	289 584 800	296 201 009	-6 616 209		
Összesen:			1 165 361 040	1 199 101 944	-33 740 904	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
39 fő	314 881	183 403		498 284
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	60 860	52 489		113 349
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	93 229	64 657		157 886

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 500.000.000 Ft volt.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az Alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, részvénypiaci és nyersanyag kitétséggű alapokat tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl.: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

Az Alap teljes futamideje alatt kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok - 2021 Q1

A koronavírussal kapcsolatos kockázatok háttérbe szorulásával egyre nagyobb gazdasági növekedést áraztak be a befektetők, ami az olcsó monetáris és fiskális stimulusokkal együtt újabb történelmi csúcsokra emelték a részvénypiacokat. 2020 ősze óta azonban már nem az ún. növekedési (growth), hanem az értékszempléletű (value) részvények vették át a vezetést, szektorszinten pedig a bankok, energiacegék ugrottak leginkább, míg a lemaradók közé kerültek a korábban vezető ágazatok, mint például a technológiai szektor.

A jegybankok ugyan megígérték, hogy évekig nem fognak kamatot emelni, hiszen nem akarják a jelenlegi, törekeny gazdasági aktivitást letörni, ezért továbbra is bőséges likviditással szolgálnak a pénz- és tőkepiacokon. Ez alapvetően kedvező a részvények és a nyersanyagok számára, ugyanakkor negatív a kötvényeknek, hiszen a magasabb növekedés jellemzően magasabb inflációval is párosul, különösen úgy, hogy a jegybankok is jelezték, tolerálni fogják ezt. Ennek hatására széleskörűen és érezhetően megugrottak a kötvényhozamok a világban, ezzel nagy valószínűséggel megtört a közel négy évtizedes

hozamcsökkenés a kötvénypiacokon és lassan, de érezhetően emelkedő hozamokra lehet felkészülni hosszútávon.

Részvények

Az optimista befektetői hangulat 2021 első negyedévében tovább emelte a kockázatos eszközök árfolyamát, így az Alap árfolyam is emelkedett.

2021 első negyedévében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, de a járványhelyzet ellenére visszaváltások helyett összességében inkább tőkebeáramlást tapasztaltunk. A kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban. A fentiek alapján a vírushelyzetnek nem volt számottevően kedvezőtlen hatása az alap árfolyamára.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2020.12.31	2 073 120 352	1 756 492 203	1,180262	HUF
2021.04.16	2 100 173 716	1 660 543 407	1,264751	HUF

Budapest, 2021. április 29

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2021.04.29
10:23:11 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2021.04.29
10:41:00 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 146 823	2 084 400
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	3 137 857	2 118 141
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	2 830 377	1 744 677
1. Értékpapírok	2 732 004	1 658 885
2. Értékpapírok értékelési különbözete	98 373	85 792
a.) kamatokból, osztalékokból	11 753	7 196
b.) egyéb	86 620	78 596
III. Pénzeszközök	307 480	373 464
1. Pénzeszközök	307 480	373 464
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	191	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	191	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	8 775	-33 741
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 146 823	2 084 400
E.) Saját tőke	3 110 228	2 073 120
I. Induló tőke	2 668 391	1 756 492
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 701 798	6 714 965
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 033 407	4 958 473
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	441 837	316 628
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	245 519	111 434
2. Értékelési különbözet tartaléka	107 148	52 051
3. Előző év(ek) eredménye	106 808	89 170
4. Üzleti év eredménye	-17 638	63 973
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	630	456
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	630	456
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	35 965	10 824

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01-12.31.	2020.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	264 688	411 098
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	176 022	294 396
III. Egyéb bevételek		
IV. Működési költségek	106 304	52 729
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-17 638	63 973

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 átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2020. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01-12.31. (eFt)	2020.01.01-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	94 851	41 370
Letétkezelő díja	4 475	2 369
Brókeri díj díj, bankköltség	1 840	4 708
Egyéb költségek	5 138	4 282
Felügyeleti díj	1 116	819
Befektetési alapok különadója	2 223	1 179
Könyvvizsgálati díj	1 461	1 541
MNB eljárás díja	0	100
KELER díj	338	643
Összesen:	106 304	52 729