

**MKB Prémium Rövid Kötvény
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének 1-15. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak 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 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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, minősíteniünk 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, 2019. 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 Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

Éves jelentés

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Rövid Kötvény 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: E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

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 alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

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

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott rövid állampapírokba fekteti be. Az Alap a magyar vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

Viszonyítási indexe (benchmark) a RMAX Index (Rövid Magyar Állampapír Index), melynek elméleti portfóliója az egy évnél rövidebb, de 3 hónapnál hosszabb hátralévő lejáratú állampapírokból került összeállításra.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábitól a világ befektetési piacán. Míg 2017-ben inkább volatilitás nélküli lassú emelkedés volt a jellemző a részvénypiacokra, addig 2018-ban megjelent a volatilitás és ezzel együtt a csökkenő árfolyamok a világ fontosabb tőzsdéin. Kedvezőtlenül hatott a részvénypiacokra az amerikai-kínai vámháború, valamint az olasz választások kimenetele és az augusztusi török devizaválság. A fejlődő piacokon már a harmadik negyedévtől, míg a fejlett részvénypiacokon a negyedik negyedévtől romlott el az áralakulás, bár szeptemberben még mind a Dow Jones index, S&P 500 index és a Nasdaq-100 index is történelmi csúcsra kapaszkodott. A régiós és hazai

részvények ilyen körülmények mellett a kedvező makrogazdasági folyamatoknak köszönhetően a „béke szigetei” voltak, ennek eredményeként a BUX mindössze 0,6 %-ot veszített értékéből 2018 folyamán.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	920 189	95,8%	742 793	96,0%
b) banki egyenlegek	41 576	4,3%	31 351	4,1%
c) egyéb eszközök	1 330	0,1%	1 244	0,2%
d) összes eszköz	963 095	100,3%	775 388	100,2%
e) kötelezettségek*	2 798	0,3%	1 494	0,2%
f) nettó eszközérték	960 297	100,0%	773 894	100,0%

4./ 2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **462 977 610 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 60 070 454 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 144 665 454 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 378 382 610 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 2,0453 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	920 189	742 793
Pénzeszközök	41 576	31 351
Aktív időbeli elhatárolások	1	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	1 329	1 244
Eszközök összesen	963 095	775 388
Kötelezettségek	2 299	150
Passzív elhatárolások	499	1 344
Nettó eszközérték/Saját tőke	960 297	773 894

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	920 189	100%	96%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	920 189	100%	96%

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	742 793	100%	96%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	742 793	100%	96%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	27 325	5 611
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	1 568	10 170
d) a letétkezelő díjai	1 568	1 327
e) egyéb díjak és adók	12 631	1 963
f) nettó jövedelem	11 558	-7 849
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	497 319	395 512
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	14 273	7 611
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 vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016	2016.12.31	1 167 357 511	2,037840
2017	2017.12.31	960 347 809	2,074286
2018	2018.12.31	773 894 424	2,045270

10./ Származtatott ügyletek

2017.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	25 478 550	25 143 923	334 627	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	80 151 600	79 156 793	994 807	0	0
Összesen:			1 329 434	0	0

2018.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	297 560 238	296 315 754	1 244 483	0	0
Összesen:			1 244 483	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)				
				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
34 fő	302 142	98 414		400 556
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	68 400	41 064		109 464
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	86 777	36 130		122 907

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 100 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert kötvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.

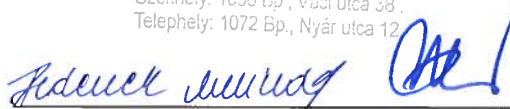
Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

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

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

Budapest, 2019. április 29.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	963 095	775 388
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	961 765	774 144
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	920 189	742 793
1. Értékpapírok	907 245	736 425
2. Értékpapírok értékelési különbözete	12 944	6 368
a.) kamatokból, osztalékokból	4 516	4 766
b.) egyéb	8 428	1 602
III. Pénzeszközök	41 576	31 351
1. Pénzeszközök	41 576	31 351
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	1 329	1 244
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	963 095	775 388
E.) Saját tőke	960 297	773 894
I. Induló tőke	462 978	378 382
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 099 833	124 159 903
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	123 636 855	123 781 521
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	497 319	395 512
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 731 293	-5 818 589
2. Értékelési különbözet tartaléka	14 273	7 611
3. Előző év(ek) eredménye	6 202 780	6 214 339
4. Üzleti év eredménye	11 559	-7 849
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 299	150
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 299	150
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	499	1 344

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	32 537	28 359
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 212	22 748
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 766	13 460
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	11 559	-7 849

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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik 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 2018. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 07.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	1 568	10 170
Letétkezelő díja	1 568	1 327
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	10 744	286
Egyéb költségek	1 887	1 677
Felügyeleti díj	261	222
Befektetési alapok különadója	522	441
MNB engedélyezés díja	50	0
Könyvvizsgálati díj	953	940
KELER díj	101	74
Összesen:	15 767	13 460



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 Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

Éves beszámoló

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	963 095	775 388
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	961 765	774 144
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	920 189	742 793
1. Értékpapírok	907 245	736 425
2. Értékpapírok értékelési különbözete	12 944	6 368
a.) kamatokból, osztalékokból	4 516	4 766
b.) egyéb	8 428	1 602
III. Pénzeszközök	41 576	31 351
1. Pénzeszközök	41 576	31 351
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	1 329	1 244
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	963 095	775 388
E.) Saját tőke	960 297	773 894
I. Induló tőke	462 978	378 382
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 099 833	124 159 903
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	123 636 855	123 781 521
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	497 319	395 512
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5 731 293	-5 818 589
2. Értékelési különbözet tartaléka	14 273	7 611
3. Előző év(ek) eredménye	6 202 780	6 214 339
4. Üzleti év eredménye	11 559	-7 849
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 299	150
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 299	150
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	499	1 344

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás


adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	32 537	28 359
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 212	22 748
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 766	13 460
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	11 559	-7 849

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

AKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 33.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Prémium Rövid Kötvény 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 alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

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

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

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2018. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 07.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 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, Tánacsics 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 - értékek 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 különbözet nagyobb, mint a nem jelentős hibának 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 különbözet 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 értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsézetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet 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 költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggént 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 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”) 100.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2018. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	14 440	6 444
Eladott értékpapír kamata	16 490	16 524
Bankszámla kamata	31	44
Határidős ügyletek bevétele	1 576	5 347
Összesen:	32 537	28 359

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31	2018.01.01.-12.31
Árfolyamveszteség	4 556	9 825
Határidős ügyletek vesztesége	656	12 923
Összesen:	5 212	22 748

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	1 568	10 170
Letétkezelő díja	1 568	1 327
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	10 744	286
Egyéb költségek	1 887	1 677
Felügyeleti díj	261	222
Befektetési alapok különadója	522	441
MNB engedélyezés díja	50	0
Könyvvizsgálati díj	953	940
KELER díj	101	74
Összesen:	15 767	13 460

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			eFt	Passzív időbeli elhatárolások			eFt
Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31		Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31	
Decemberi kamat	1	0		Bankköltség	23	0	
Összesen:	1	0		Alapkezelési díj	0	772	
			1	Letétkezelési díj	0	101	
				Forgalmi jutalék	0	1	
				Könyvvizsgáló díja	476	470	
				Összesen:	499	1 344	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2017.12.31

Adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
A311022A15	100 000 000	102 013	106 710	4 697
A190520B13	70 000 000	68 320	70 018	1 698
A190828D16	150 000 000	146 805	149 929	3 124
A210623A15	300 000 000	297 430	297 677	247
Államkötvény összesen:		614 568	624 334	9 767
DK2018/01	100 000 000	101 325	103 615	2 290
MFB201804/1	50 000 000	49 855	51 417	1 562
WINGHOLDING 2019/I	250 000	79 818	81 616	1 798
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		230 998	236 648	5 650
OPUS VAR 49-13	200 000	61 679	59 207	1 798
Külföldi kötvények összesen:		61 679	59 207	1 798
Mindösszesen:		907 245	920 189	17 215

2018.12.31

Adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2021/C Magyar Államkötvény	70 000 000	68 088	69 225	314	824
2024/C Magyar Államkötvény	60 550 000	59 587	61 494	776	1 132
A261222D17	50 000 000	49 508	49 315	34	-227
A271027A16	20 000 000	19 381	20 106	107	618
A210623A15	245 000 000	242 764	242 300	7	-471
Államkötvény összesen:		439 326	442 440	1 237	1 877
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	200 000	62 318	65 888	1 586	1 984
WINGHOLDING 2019/I	70 000	22 349	23 305	471	485
WINGHOLDING 2021/I	152 000	48 573	52 046	782	2 691
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		133 240	141 239	2 839	5 160
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	100 000	32 532	32 252	101	-381
OPUS VAR 49-13	200 000	61 679	58 594	292	-3 377
OTPHB FLOAT 2016/11/07	230 000	69 648	68 269	298	-1 677
Külföldi kötvények összesen:		163 859	159 114	691	-5 435
Mindösszesen:		736 426	742 793	4 766	1 601

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	123	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	123	0
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	824	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Felügyeleti díj	60	50
KELER díj	17	0
Fel nem vett hozamok	1 029	0
Befektetési alapok különadója	123	100
Összesen:	2 299	150

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	960 347 809 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,074286
	Darabszám:	462 977 610

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>	2 298 534	0,2%
Alapkezelői díj miatt	123 592	
Letétkezelői díj miatt	123 592	
Forgalmazói díj miatt	823 947	
KELER díj	17 081	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	180 825	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 029 497	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	498 872	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 797 406	0,3%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	41 575 511	4,3%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	41 575 511	
HUF	40 429 932	
EUR	116 082	
Fel nem vett hozamok HUF	1 029 497	

II/2. Egyéb követelés (összes):

<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>		0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>		0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 0	Összeg/Érték 920 189 076	(%) 112,2%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>624 334 070</i>	<i>81,4%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	620 000 000	624 334 070	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>295 855 006</i>	<i>30,8%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		295 855 006	
	EUR	200 000	59 207 083	
	HUF	150 250 000	236 647 923	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<i>678</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>1 329 434</i>	<i>0,1%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		963 094 699	100,3%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	773 894 424 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,045270
	Darabszám:	378 382 610

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező	0
	Futamidő (nap)	
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	149 956	0,0%
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
KELER díj		
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	149 956	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 343 969	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 493 925	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	31 350 608	4,1%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	31 350 608	
HUF	31 101 168	
EUR	249 440	

II/2. Egyéb követelés (összes):

<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>		0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>		0		0,0%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF	0	742 793 258	99,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>601 554 738</i>	<i>81,4%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	445 550 000	442 440 343	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):	EUR	530 000	159 114 395	
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>141 238 520</i>	<i>18,3%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		141 238 520	
	EUR	422 000	141 238 520	
	HUF			
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>1 244 483</i>	<i>0,2%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		775 388 349	100,2%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 215 974	890 782
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	9 952	-24 417
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	12 944	6 368
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	26 326	-3 479
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	1 167 139	913 613
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-384	-2 149
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	12	1
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-15	845
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-957 852	-729 115
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-1 603 250	-1 749 437
Értékpapírok eladása, beváltása +	643 791	1 003 754
Kapott hozamok +	1 607	16 568
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-224 604	-171 892
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	206 404	123 507
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-431 008	-295 399
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	33 518	-10 225
Pénzeszközök nyitó értéke	8 058	41 576
Pénzeszközök záró értéke	41 576	31 351
Pénzeszközök változása	33 518	-10 225

8. Származtatott ügyletek

2017.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft-ban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	25 478 550	25 143 923	334 627	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	80 151 600	79 156 793	994 807	0	0
Összesen:			1 329 434	0	0

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft-ban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	297 560 238	296 315 754	1 244 483	0	0
Összesen:			1 244 483	0	0

9. 2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **462 977 610 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 60 070 454 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 144 665 454 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **378 382 610 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én:
2,0453 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

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

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

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba, ezen belül is főként a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az alap vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok számára alacsony kockázat, kiszámítható árfolyamalakulás mellett biztosítsa a rövid futamidejű magyar állampapírok és a banki betétek hozamához hasonló teljesítményt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit túlnyomórészt magyar állampapírokba, illetve állam által garantált értékpapírokba, kisebb részben jelzáloglevelekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

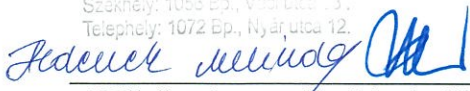
A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábbtól a világ befektetési piacán. Míg 2017-ben inkább volatilitás nélküli lassú emelkedés volt a jellemző a részvényt piacokra, addig 2018-ban megjelent a volatilitás és ezzel együtt a csökkenő árfolyamok a világ fontosabb tőzsdéin. Kedvezőtlenül hatott a részvényt piacokra az amerikai-kínai vámháború, valamint az olasz választások kimenetele és az augusztusi török devizaválság. A fejlődő piacokon már a harmadik negyedévtől, míg a fejlett részvényt piacokon a negyedik negyedévtől romlott el az áralakulás, bár szeptemberben még mind a Dow Jones index, S&P 500 index és a Nasdaq-100 index is történelmi csúcsra kapaszkodott. A régiós és hazai részvények ilyen körülmények mellett a kedvező makrogazdasági folyamatoknak köszönhetően a „béke szigetei” voltak, ennek eredményeként a BUX mindössze 0,6 %-ot veszített értékéből 2018 folyamán.

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, 2019. április 29.

MKB-PANVÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1053 Bp., Váci utca 13.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

