



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

Éves beszámoló

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 26.

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	6 222 648	10 103 825
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	6 227 087	10 066 188
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	1 485 251	3 804 351
1. Értékpapírok	1 496 792	3 884 874
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-11 541	-80 523
a.) kamatokból, osztalékokból	18 476	42 287
b.) egyéb	-30 017	-122 810
III. Pénzeszközök	4 741 836	6 261 837
1. Pénzeszközök	4 741 836	6 261 837
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	31 635
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	31 635
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 439	6 002
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	6 222 648	10 103 825
E.) Saját tőke	6 219 451	10 095 634
I. Induló tőke	4 091 634	6 416 625
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 259 328 941	1 264 829 881
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 255 237 307	1 258 413 256
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 127 817	3 679 009
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-13 287 373	-12 051 494
2. Értékelési különbözet tartaléka	-15 981	-74 521
3. Előző év(ek) eredménye	15 367 483	15 431 171
4. Üzleti év eredménye	63 688	373 853
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 276	1 937
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 276	1 937
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 921	6 254

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	205 130	754 240
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	117 253	350 978
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24 189	29 409
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	63 688	373 853

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 26.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.26
09:33:45 +02'00'

**Bedenek
Melinda**

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.26
13:12:49 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

Kiegészítő melléklet

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

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

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

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2022. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2023. január 02

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 882.800 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap. A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,

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

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

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözete 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 kiegyenlíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbséget, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a

származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

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 eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett 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,
- Könyvvizsgáló 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 jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel. Az Alapnak 2022. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	11 166	70 414
Értékpapír eladásának kamatbevétele	64 291	61 585
Határidős ügyletek bevétele	63 332	174 960
Bankszámla kamata	29 158	215 501
Lekötött bankbetét kamata	10 593	189 831
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	26 590	41 949
Összesen:	205 130	754 240

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	26 331	175 349
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	10 626	136 925
Határidős ügyletek vesztesége	80 296	38 704
Összesen:	117 253	350 978

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Alapkezelési díj	13 098	17 624
Letétkezelő díja	3 741	4 051
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	701	689
Egyéb költségek	6 649	7 045
Felügyeleti díj	2 201	2 373
Brókeri jut,	49	25
KELER díjak	213	143
Könyvvizsgálati díj	1 068	1 140
MNB engedélyezés díja	0	0
Befektetési alapok különadója	3 118	3 364
Összesen:	24 189	29 409

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	0	31 635	
Összesen:	0	31 635	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	533	561	
Alapkezelési díj	1 080	5 196	
Letétkezelési díj	308	497	
Összesen:	1 921	6 254	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31		adatok eFt-ban			
Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2028/A MÁK	19 000	261 185	217 394	2 460	-46 251
2023/B MÁK	10 000	98 880	100 688	363	1 445
Államkötvények összesen:		360 065	318 082	2 823	-44 806
MKB ALARENDELTELT 20280720	680	237 701	255 993	5 073	13 219
MAEXIM 1 06/08/22	20 000	199 096	201 120	1 124	900
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		436 797	457 113	6 197	14 119
C 2.6 15/06/2026	15	150 000	152 126	2 126	0
CGMHI 1.75	50	500 000	507 096	7 096	0
Külföldi kötvények összesen:		650 000	659 222	9 222	0
TJ24NV01 10/24/2024	5 000	49 930	50 834	234	670
Jelzáloglevél összesen:		49 930	50 834	234	670
Mindösszesen:		1 496 792	1 485 251	18 476	-30 017

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
REPHUN 5.75% 11/22/23 USD	195	148 217	147 838	889	-1 268
Államkötvények összesen:		148 217	147 838	889	-1 268
D231018	90 000	801 343	810 958	0	9 615
Diszkontkincstárjegyek összesen:		801 343	810 958	0	9 615
CORDIA 4	5	250 000	206 704	1 479	-44 775
MAGYAR 1.375	600	229 052	220 073	1 719	-10 698
MAEXIM 12 08/10/23	25 000	247 463	260 076	11 671	942
MAEXIM 14 12/07/23	80 000	789 714	797 421	7 058	649
MAEXIM 8 07/13/23	10 000	97 031	102 094	3 726	1 337
MAGYAR 0.01	6 000	235 901	234 221	12	-1 692
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	670	265 516	272 143	4 764	1 863
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		2 114 677	2 092 732	30 429	-52 374
C 2.6 15/06/2026	15	142 407	118 865	2 126	-25 668
CGMHI 1.75	51	480 087	428 590	7 238	-58 735
IIVBK 2.25	1	44 090	45 791	290	1 411
Külföldi kötvények összesen:		666 584	593 246	9 654	-82 992
TJ24NV01 10/24/2024	5 000	49 930	51 856	1 315	611
Jelzáloglevél összesen:		49 930	51 856	1 315	611
MKBINGATLAN	98 000 000	104 123	107 721	0	3 598
Befektetési jegyek összesen:		104 123	107 721	0	3 598
Mindösszesen:		3 884 874	3 804 351	42 287	-122 810

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	530	809
Befektetési alapok különadója	746	1 128
Összesen:	1 276	1 937

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%	
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 275 735			0,0%	
Alapkezelői díj miatt					
Letétkezelői díj miatt					
Forgalmazói díj miatt					
KELER díj					
Könyvvizsgálói díj					
Költségment elszámolt egyéb	1 275 735			0,0%	
tétel miatt					
Egyéb - nem költség alapú -					
kötelezettség					
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>					
<i>(összes):</i>	1 921 354			0,1%	
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 197 089			0,1%	
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz</i>					
<i>(összes):</i>	4 741 836 063			76,2%	
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	4 741 836 063			76,2%	
HUF	4 250 403 412			68,3%	
USD	2 407				
EUR	491 430 244			7,9%	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	-			0,0%	
<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%	
<i>II/4. Értékpapírok</i>		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<i>(összes):</i>		HUF		1 485 250 986	23,9%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		HUF		318 081 820	5,1%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		HUF	29 000	318 081 820	5,1%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes					
értékpapír (összes).					
II/4.1.4. Külföldi állampapírok					
(összes).					
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</i>		HUF		1 116 334 966	17,9%
<i>viszonyt megtestesítő ép.:</i>					
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):		HUF	20 000	457 112 775	7,3%
				201 119 424	3,2%

II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	680	255 993 351	4,1%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	65	659 222 191	10,6%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		50 834 200	0,8%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	5 000	50 834 200	0,8%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-4 439 122	-0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		6 222 647 927	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2022.12.31
Saját tőke:		10 095 634 238 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,573356
Darabszám:		6 416 625 272

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0,0%
Hitelező		
Futamidő (nap)		
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 936 913	0,0%
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
KELER díj	0	
Könyvvizsgálói díj		
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	1 936 913	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	6 253 866	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	8 190 779	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz			
(összes):	4 381 837 123		43,4%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	4 381 837 123		43,4%
	HUF 694 029 470		6,9%
	EUR 3 685 094 894		
	USD 2 712 759		0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	-		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	1 880 000 000		18,6%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0		0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét	1 880 000 000		18,6%
	600 000 000 MKB Bank Nyrt.	363	5,9%
	600 000 000 MKB Bank Nyrt.	363	5,9%
	680 000 000 MKB Bank Nyrt.	363	6,7%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték
(összes):	HUF		3 804 350 524
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		958 795 686
II/4.1.1. Kötvények (összes):	USD	195	147 838 086
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	90 000	810 957 600
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		2 685 977 958
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			2 092 731 675
	HUF	115 005	1 366 295 393
	EUR	7 270	726 436 282
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF	67	593 246 283
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		51 855 868
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	5 000	51 855 868
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		107 721 012
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	98 000 000	107 721 012
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		31 635 535
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		6 001 835
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		10 103 825 017
			100,1%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 951 174	1 191 629
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-40 353	-93 064
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-11 541	-80 523
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-15 165	-104 935
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	4 019 159	1 496 792
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-207	661
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1	-31 635
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-718	4 333
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 366 044	-3 232 497
	(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 -	-5 357 509	-6 976 515
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 887 423	3 277 100
19	Kapott hozamok +	104 042	466 918
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-670 859	3 560 869
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	4 295 650	8 424 015
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 966 509	-4 863 146
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) ±	1 914 271	1 520 001
	Pénzeszközök nyitó értéke	2 827 565	4 741 836
	Pénzeszközök záró értéke	4 741 836	6 261 837
	Pénzeszközök változása	1 914 271	1 520 001

8. Származtatott ügyletek

2021.12.31

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

2022.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Adatok Ft-ban	
			Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	4 548 940 000	4 289 281
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	155 904 000	1 712 554
Összesen:			4 704 844 000	6 001 835

9. 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **4 091 633 923 db**

2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 500 940 442 db

2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 175 949 093 db

2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **6 416 625 272 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,573356 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

A járvány gazdasági hatásainak mérséklésére bevezetett ultralaza fiskális és monetáris programok 2021-ben nagyon kedvező környezetet teremtettek a piacokon, azonban a drasztikus likviditásbőség és a szűk munkaerő piac az év végére már elkezdte kifejteni a hatását az inflációra. 2022 elején a legtöbb gazdaságban még egy enyhébb, rövid ideig tartó inflációt vártak az évre, és a recessziós félelmek sem voltak nagyok. Ezen a forgatókönyvön változtatott drasztikusan az orosz-ukrán háború kitörése.

A háború kitörésével nem csak a keresleti oldalon lévő likviditás, de a fejlett országok Oroszországra kivetett szankciói, az orosz import leváltása és a háború miatt kieső ukrán és orosz termelés is elkezdtek fűteni az inflációt kínálati oldalról – megemelve ezzel leginkább a mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árait. Az elszálló infláció megfékezése érdekében a fejlett országok jegybankjai az év második-harmadik negyedében elkezdtek emelni irányadó kamataikat. A FED márciusban, míg az ECB júliusban kezdte el a kamatemelési ciklusát, és az év végére az irányadó kamatok a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedtek, és az újévben további kamatemelések várhatóak.

Bár a gazdasági lassulás már az első negyedévben elkezdődött, az érkező inflációs adatok folyamatos meglepetést okoztak felülmúlva az elemzői várakozásokat. Az Egyesült Államokban az infláció júliusban kezdett csökkenni, míg az Eurózónában a háború okozta sokkok enyhülésével októberben jött el a fordulat. Azonban az élelmiszer- és energiaárak inflációját figyelmen kívül hagyó maginflációs adatok az év hátralévő részében tovább romlottak. A továbbra is feszes munkaerőpiac és a ragadós maginfláció következtében a jegybankoknak az év elején vártnál tovább kell magas szinten tartaniuk a kamatokot, hogy lehűtsék a gazdaságot.

A részvénypiacok az év nagyrésztében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltségen forgó részvényeket érintette rosszul. Fordulat az utolsó negyedévben következett be a piacon. Ebben az időszakban különösen jól teljesített az európai piac, azon belül is a kelet-közép európai piacok, amik esetében a háborúhoz való közelség és az orosz energiafüggőség az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

Magyar állampapír piac

A 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacon, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első felében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznia, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa. Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkenni, míg rövid oldalon a

hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódtak a kamatemelési ciklusok.

Az Alap célja és stratégiája

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

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

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2022. évi hozama 3,37%. 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, 2023. április 26.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2023.04.26 09:34:48 +02'00'		Dátum: 2023.04.26 13:13:59 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2022. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Forint Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Forint Rövid Kötvény Alap (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 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 megfelelnünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés 16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események pontjára, amelyben bemutatásra kerül, hogy 2023. április 12-én az amerikai pénzügyminisztérium illetékes hivatala (OFAC) felvette a Nemzetközi Beruházási Bankot (IIB) és több tisztségviselőjét az Oroszországgal szembeni szankciós listára, majd másnap bejelentette a magyar kormány, hogy Magyarország kilép a Nemzetközi Beruházási Bankból. A szankciós listára helyezés miatt az MKB Bank Nyrt., mint letétkezelő alletétkezelője, a Bank of New York Mellon zárolta a Nemzetközi Beruházási Bank által kibocsátott

kötvényeket, így az Alapban lévő, 2023 szeptemberében lejáró kötvényt is. Az érintett alapban a szankciók miatt bizonytalanná vált a tőke- és kamatfizetés elszámolása, ezért a teljes kitettség leírásra került. Ennek megfelelően 2023.04.21-i vonatkozási naptól kezdődően az Alap nettó eszközértékében mind a kötvény árfolyama, mind kötvény felhalmozott kamatának összege nulla értékkel szerepel.

Az Alapkezelő 2022 év végén 30 napnál nem régebbi Bloomberg ár hiányában lineáris amortizációt alkalmazott a kötvény értékeléséhez, a beállítás paramétereit alapján 2023. szept. 28-i lejáratra 100%-ig kifutással. Korábbi esedékes kamatfizetéseit a kibocsátó teljesítette, 2022. december 31-én nem volt addicionális leírásra utaló jel. Véleményünk nincs minősítve ezeknek a kérdéseknek a vonatkozásában.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 26.



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



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



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

Éves jelentés

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 26.

1./ Az Alap ismertetése

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

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

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

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

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

MKB Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11. .

mkbalapkezeslo@mkb.hu .

www.mkbalapkezeslo.hu .

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő.

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Dr. Törő Péter Roland

Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési irányelvei

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

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacon, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett

kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika, az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyeget a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkózniuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa. Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkenni, míg rövid oldalon a hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódta a kamatemelési ciklusok.

Az infláció 2021-es erősödése 2022-ben felgyorsult, némely országban évtizedes csúcsra, és széleskörűen kényszerítette a jegybankokat további kamatemelésekre. Erre számítva az alapot óvatos szemlélettel kezeltük, így a benchmarknál rövidebb durationt tartottunk az év során, hogy a hozamemelkedés minél kisebb mértékben érintse az alapot. 2022-ben jóval nagyobb súllyal szerepeltek a betétek és forintra visszafedezett devizás kötvények az alapban.

3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 485 251	23,9%	3 804 351	37,7%
b) banki egyenlegek	4 741 836	76,2%	6 261 837	62,0%
c) egyéb eszközök	-4 439	-0,1%	37 637	0,4%
d) összes eszköz	6 222 648	100,1%	10 103 825	100,1%
e) kötelezettségek*	3 197	0,1%	8 191	0,1%
f) nettó eszközérték	6 219 451	100,0%	10 095 634	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211. Magyar Államkötvény				
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	217 393 820	3,50%
2023/B MÁK	HUF	HU0000403456	100 688 000	1,62%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			318 081 820,00	5,11%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
MAEXIM 1 06/08/22	HUF	HU0000360581	201 119 424	3,23%
MKB ALARENDELTELT 20280720	EUR	HU0000359690	255 993 351	4,12%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			457 112 775,00	7,35%
3222. Külföldi kötvény				
C 2.6 15/06/2026	HUF	XS1273446473	152 126 301	2,45%
CGMHI 1.75	HUF	XS2106710564	507 095 890	8,15%
3222. Külföldi kötvény Összesen:			659 222 191,00	10,60%
3241. Jelzáloglevél				

TJ24NV01 10/24/2024	HUF	HU0000653266	50 834 200	0,82%
3241.Jelzáloglevél Összesen:			50 834 200,00	0,82%
331.Határidős eladás				
X0843963 / EUR220422	HUF		-999 523	-0,02%
X0842776 / EUR221222	HUF		-3 439 599	-0,06%
331.Határidős eladás Összesen:			- 4 439 122,00	-0,07%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211.Magyar Államkötvény				
REPHUN 5.75% 11/22/23 USD	USD	US445545AJ57	147 838 086	1,46%
3211.Magyar Államkötvény Összesen:			147 838 086,00	1,46%
3212.Diszkont kincstárjegy				
D231018	HUF	HU0000524376	810 957 600	8,03%
3212.Diszkont kincstárjegy Összesen:			810 957 600,00	8,03%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	206 704 453	2,05%
MAEXIM 12 08/10/23	HUF	HU0000361837	260 075 563	2,58%
MAEXIM 14 12/07/23	HUF	HU0000362025	797 421 128	7,90%
MAEXIM 8 07/13/23	HUF	HU0000361787	102 094 249	1,01%
MAGYAR 0.01	EUR	HU0000360821	234 220 600	2,32%
MAGYAR 1.375	EUR	XS2010030752	220 072 867	2,18%
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	EUR	XS1401114811	272 142 815	2,70%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			2 092 731 675,00	20,73%
3222.Külföldi kötvény				
C 2.6 15/06/2026	HUF	XS1273446473	118 865 420	1,18%
CGMHI 1.75	HUF	XS2106710564	428 590 046	4,25%
IIVBK 2.25	HUF	XS2237392027	45 790 817	0,45%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			593 246 283,00	5,88%
3241.Jelzáloglevél				
TJ24NV01 10/24/2024	HUF	HU0000653266	51 855 868	0,51%
3241.Jelzáloglevél Összesen:			51 855 868,00	0,51%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
MKBINGATLAN	HUF	HU0000727219	107 721 012	1,07%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			107 721 012,00	1,07%
331.Határidős eladás				
X0938743 / EUR230324	HUF		4 289 281	0,04%
X0937252 / USD230323	HUF		1 712 554	0,02%
331.Határidős eladás Összesen:			6 001 835,00	0,06%

4./ 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		4 091 633 923 db
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	5 500 940 442 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	3 175 949 093 db
2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		6 416 625 272 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,573356 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	1 485 251	3 804 351
Pénzeszközök	4 741 836	6 261 837
Aktív időbeli elhatárolások	0	31 635
Származtatott ügyletek ért. kül.	-4 439	6 002
Eszközök összesen	6 222 648	10 103 825
Kötelezettségek	1 276	1 937
Passzív elhatárolások	1 921	6 254
Nettó eszközérték/Saját tőke	6 219 451	10 095 634

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 485 251	100%	24%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	1 485 251	100%	24%

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 696 630	97%	37%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	107 721	3%	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	3 804 351	100%	38%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 1,07%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	87 877	403 262
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	13 098	17 624
d) a letétkezelő díjai	3 741	4 051
e) egyéb díjak és adók	7 350	7 734
f) nettó jövedelem	63 688	373 853
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 127 817	3 679 009
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-15 981	-74 521
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
2020	2020.12.31	6 862 801 457	1,513208
2021	2021.12.31	6 219 450 838	1,520041
2022	2022.12.31	10 095 634 238	1,573356

10./ Származtatott ügyletek

2021.12.31

Adatok Ft-ban

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

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	4 548 940 000	4 289 281
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	155 904 000	1 712 554
Összesen:			4 704 844 000	6 001 835

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2022.01.01. - 2022.12.31.)				adatok Ft-ban
	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás
Kockázati profilra ható munkatársak	20	394 660 564	175 040 713	569 701 277
Egyéb munkavállalók	40	270 859 214	57 374 100	328 233 314
Összesen	60	665 519 778	232 414 813	897 934 591

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattudatos hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az

Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása
Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A 2023-as év eddig eltelt időszakában tőkepiaci szempontból egyfelől folytatódott a 2022-es év meghatározó trendjei, másfelől egy új téma – a pénzügyi rendszer sérülékenysége – is a befektetői figyelem középpontjába került. Az első tényezőt illetően meghatározó, hogy az inflációs nyomás csökkenése ellenére a világ vezető jegybankjai 2023 elején is folytatták kamatemeléseiket – mind az amerikai, mind az európai jegybank is azt hangsúlyozta, hogy bár az inflációban láthatóak a lassú fordulat jelei, a megugrott árromlási ütem tartós megfékezéséhez a szigorú monetáris politika folytatására van szükség. Márciusban aztán előbb az amerikai bankszektorban jelentkező csődök, majd a svájci Credit Suisse számára szükségessé vált mentőöv kapcsán a banki mérlegek helyzete és a pénzügyi közvetítőrendszer állapota vált meghatározó piacmozgató tényezővé. A kialakult helyzetre mind a tengerentúlon, mind Európában gyors és határozott szabályozói és gazdaságpolitikai lépések születtek (adicionális likviditás biztosítása, bajba jutott szereplőknek nyújtott mentőcsomagok), melyek rövidtávon jelen sorok írásáig hatékonyan kezelték a kialakult helyzetet. Az elmúlt negyedévek gyors kamatemelési ugyanakkor láthatóan komoly kihívások elé állítják az elmúlt években a zero kamatkörnyezethez szokott gazdasági élet számos szereplőjét, így valószínűsíthető, hogy az ebből a szempontból érkező kockázatok és sérülékenység kérdése az elkövetkező időszakban is központi, potenciálisan jelentős mozgásokat kiváltó tőkepiaci téma marad. Ebben a környezetben a főbb részvénytársasági indexek 2023 elején magas volatilitású, jellemzően oldalazó mozgást mutattak, a fejlett piaci állampapír hozamokban pedig a márciusi banki stresszek idején látott kockázatkerülés idején volt megfigyelhető érezhető csökkenés. A nemzetközi trendekkel összhangban idehaza az MNB is folytatta a tavaly ősszel kialakított szigorú kamatpolitikáját, amely elsősorban a hozamgörbe rövid lejáratú okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többértékűek voltak. Közvetlen hatásként érezhető árfolyamnyomás alá kerültek a pénzügyi szektor eszközei, valamint mind a banki részvények, mind a banki kötvények piacán jelentősen megugrott a volatilitás. A befektetők a bajba került bankok nyomán újraárazták az egész szektort érintő kockázatokat, illetve piaci konszenzus lett, hogy a most kialakult helyzet az üzleti modelleket érdemben érintő alkalmazkodásra fogja késztetni a fejlett piaci bankszektor számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások mellett legfőbb áttételes következmény a fejlett piaci jegybankok várt kamatpályájának módosulása volt, hiszen a kialakult stresszhelyzet miatt a befektetők úgy gondolják, hogy a FED és az EKB kamatpolitikája is óvatosabbá válhat, azaz a korábban várthoz képest alacsonyabban tetőző alapkamatokat eredményezhet. A jegybanki jövőbeli várt kamatpályák lejjebb kerülése (és a pénzügyi szektor helyzetét kezelő határozott szabályozói lépés-csomag) támaszt jelentett a tőkepiacok nem-pénzügyi szegmensei számára (a banki

részvények és kötvények piacán változatlanul érezhető a nyomás), a főbb tőkepiaci indexek így a márciusban történteket követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szüksége nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

2023 első negyedében még kiszámíthatatlanabb lett az alap által elérhető eszközök köre és ezek várható hozama, ezért tovább növeltük a magasabb hozamot biztosító rövidebb lejáratú kötvények és betétek súlyát. A szóban forgó időszakban az Alap működése zavartalan, az Alap likviditása folyamatosan biztosított volt. Az Alap befektetési politikájában változás történt/nem történt, az Alapra a megelőző időszak működése során jellemző nagyságrendet meghaladó befektetési jegy visszaváltás nem volt.

Nemzetközi Beruházási Banki kitétségek értékelésének változásai

2023.02.27-én negatív hír jelent meg Bloombergen a budapesti székhelyű, orosz háttérű International Investment Bankról, miszerint a bank orosz-ukrán háború miatti szankciók keretében zárolt pénzeszközöit nem fogják felszabadítani az Euroclearben. Mivel az Euroclearben lévő pénzeszközei nélkül az IIB bankot a fizetéseképtelenség veszélye fenyegeti, jelentősen megnőtt a valószínűsége annak, hogy a bank 2023 májusában a kötvényei átstrukturálására szorul.

Az MNB 65675-20/2020 körlevelének és a törvényi előírásoknak megfelelően a lényegesen romló kilátások miatt, a kibocsátó fizetéseképtelenségi valószínűségének jelentős növekedése miatt az IIVBK 2.25 kötvényre az Alapkezelő egyedi értékelési módszert vezetett be. Az értékelési módszer a fizetéseképtelenségi kockázat megugrása mellett a hasonló kockázatú kötvények esetében jellemző recovery rate használatára épült: az IIVBK 2.25 kötvény nettó árfolyamának 2023.03.08. napjáig alkalmazott szintjéről a lejárat napjára 30%-os nettó árfolyamra történő, napi szintű lineáris amortizációját vezetett be. A fentiekben meghatározott értékelés az MKB Bankkal, mint Letétkezelővel történt egyeztetést követően - a Letétkezelő egyetértésével – 2023.03.10-i vonatkozási napra érvényes nettókban került bevezetésre.

2023. április 12-én az amerikai pénzügyminisztérium illetékes hivatala (OFAC) felvette a Nemzetközi Beruházási Bankot (IIB) és több tisztségviselőjét az Oroszországgal szembeni szankciós listára, majd másnap bejelentette a magyar kormány, hogy Magyarország kilép a Nemzetközi Beruházási Bankból. A szankciós listára helyezés miatt az MKB Bank Nyrt., mint letétkezelő alletétkezelője, a Bank of New York Mellon zárta a Nemzetközi Beruházási Bank által kibocsátott kötvényeket, így az Alapban lévő, 2023 szeptemberében lejáratú kötvényt is. Az érintett alapban a szankciók miatt bizonytalanná vált a tőke- és kamatfizetés elszámolása, ezért a teljes kitétség leírásra került. Ennek megfelelően 2023.04.21-i vonatkozási naptól kezdődően az Alap nettó eszközértékében mind a kötvény árfolyama, mind kötvény felhalmozott kamatának összege nulla értékkel szerepel.

Az Alapkezelő 2022 év végén 30 napnál nem régebbi Bloomberg ár hiányában lineáris amortizációt alkalmazott a kötvény értékeléséhez, a beállítás paramétereit alapján 2023. szept. 28-i lejáratra 100%-ig kifizással. Korábbi esedékes kamatfizetéseit a kibocsátó teljesítette, 2022. december 31-én nem volt addicionális leírásra utaló jel.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2022.12.31	10 095 634 238	6 416 625 272	1,573356	HUF
2023.04.19	10 774 201 329	6 570 785 113	1,639713	HUF

Budapest, 2023. április 26.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta:	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta:
	Dátum: 2023.04.26 11:53:13 +02'00'		Dátum: 2023.04.26 13:35:07 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	6 222 648	10 103 825
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	6 227 087	10 066 188
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	1 485 251	3 804 351
1. Értékpapírok	1 496 792	3 884 874
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-11 541	-80 523
a.) kamatokból, osztalékokból	18 476	42 287
b.) egyéb	-30 017	-122 810
III. Pénzeszközök	4 741 836	6 261 837
1. Pénzeszközök	4 741 836	6 261 837
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	31 635
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	31 635
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 439	6 002
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	6 222 648	10 103 825
E.) Saját tőke	6 219 451	10 095 634
I. Induló tőke	4 091 634	6 416 625
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 259 328 941	1 264 829 881
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 255 237 307	1 258 413 256
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 127 817	3 679 009
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 287 373	-12 051 494
2. Értékelési különbözet tartaléka	-15 981	-74 521
3. Előző év(ek) eredménye	15 367 483	15 431 171
4. Üzleti év eredménye	63 688	373 853
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 276	1 937
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 276	1 937
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 921	6 254

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	205 130	754 240
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	117 253	350 978
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24 189	29 409
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	63 688	373 853

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési 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 2022. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	13 098	17 624
Letétkezelő díja	3 741	4 051
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	701	689
Egyéb költségek	6 649	7 045
Felügyeleti díj	2 201	2 373
Brókeri jut,	49	25
KELER díjak	213	143
Könyvvizsgálati díj	1 068	1 140
MNB engedélyezés díja	0	0
Befektetési alapok különadója	3 118	3 364
Összesen:	24 189	29 409