

**MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú
Szarmaztatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott 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 letétkelője 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 felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 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 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 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, 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**

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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves jelentés

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-561/2014., 2014. október 2.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959
a 2014. évi XVI. tv. szerint 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 Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitétséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetéseken. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábbitól 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	16 735 194	84,5%	20 824 037	96,5%
b) banki egyenlegek	2 476 546	12,5%	752 020	3,5%
c) egyéb eszközök	900 701	4,5%	44 220	0,2%
d) összes eszköz	20 112 441	101,5%	21 620 277	100,2%
e) kötelezettségek*	304 686	1,5%	34 264	0,2%
f) nettó eszközérték	19 807 755	100,0%	21 586 013	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **17 409 119 224 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 657 279 942 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 477 985 194 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **19 588 413 972 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,1020 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	16 735 194	20 824 037
Pénzeszközök	3 028 110	752 020
Aktív időbeli elhatárolások	144	1 235
Származtatott ügyletek ért. kül.	140 662	42 985
Eszközök összesen	19 904 110	21 620 277
Kötelezettségek	303 995	4 171
Passzív elhatárolások	691	30 093
Nettó eszközérték/Saját tőke	19 559 424	21 586 013

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	16 735 194	100%	84%
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	16 735 194	100%	84%

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	20 468 554	98%	95%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	355 483	2%	2%
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	20 824 037	100%	96%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban 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	1 054 899	651 204
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	327 391	316 154
d) a letétkezelő díjai	28 931	22 635
e) egyéb díjak és adók	178 250	24 153
f) nettó jövedelem	520 327	288 262
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 190 305	1 997 599
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	719 771	-71 792
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016	2016.12.31	15 807 085 014	1,069652
2017	2017.12.31	19 600 506 797	1,125876
2018	2018.12.31	21 586 013 889	1,101979

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 - 2017.12.07. - 2018.01.11.	628 960 000	620 380 088	8 579 912	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	5 317 037 120	5 251 044 387	65 992 733	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	2 285 918 250	2 221 154 271	64 763 979	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.19. - 2018.03.07.	46 948 500	46 562 820	385 680	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - TRY/HUF - 2017.12.05. - 2018.03.07.	66 220 000	67 159 811	939 811	0	0
Összesen:			140 662 115	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 - 2018.12.21. - 2019.01.03.	6 798 739 200	6 790 547 541	8 191 659	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.12. - 2019.02.12.	226 632 000	225 178 827	1 453 173	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	3 909 994 000	3 893 641 272	16 352 728	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	1 190 154 000	1 172 970 502	17 183 498	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/EUR - 2018.12.21. - 2019.01.03.	900 428	704 780	-195 648	0	0
Összesen:			42 985 409	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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 jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

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

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

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

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

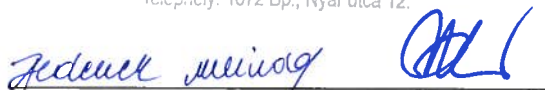
Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

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

Budapest, 2019. április 29.

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


Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	19 904 110	21 620 277
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	19 763 304	21 576 057
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	16 735 194	20 824 037
1. Értékpapírok	16 156 085	20 938 814
2. Értékpapírok értékelési különbözete	579 109	-114 777
a.) kamatokból, osztalékokból	892	348 718
b.) egyéb	578 217	-463 495
III. Pénzeszközök	3 028 110	752 020
1. Pénzeszközök	3 028 110	752 020
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	144	1 235
1. Aktív időbeli elhatárolások	144	1 235
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	140 662	42 985
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	19 904 110	21 620 277
E.) Saját tőke	19 599 424	21 586 013
I. Induló tőke	17 409 119	19 588 414
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 313 370	32 970 650
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	9 904 251	13 382 236
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 190 305	1 997 599
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	659 199	969 794
2. Értékelési különbözet tartaléka	719 771	-71 792
3. Előző év(ek) eredménye	291 008	811 335
4. Üzleti év eredménye	520 327	288 262
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	303 995	4 171
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	303 995	4 171
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	691	30 093

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	1 487 789	1 388 583
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	432 890	737 379
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	534 572	362 942
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	520 327	288 262

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok 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	327 391	316 154
Letétkezelő díja	28 931	22 635
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	163 038	4 854
Egyéb költségek	15 212	19 299
Felügyeleti díj	4 230	5 649
Befektetési alapok különadója	8 461	11 257
MNB eljárás díja	50	0
Könyvvizsgálati díj	1 257	1 397
KELER díj	1 214	996
Összesen:	534 572	362 942



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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves beszámoló

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	19 904 110	21 620 277
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	19 763 304	21 576 057
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	16 735 194	20 824 037
1. Értékpapírok	16 156 085	20 938 814
2. Értékpapírok értékelési különbözete	579 109	-114 777
a.) kamatokból, osztalékokból	892	348 718
b.) egyéb	578 217	-463 495
III. Pénzeszközök	3 028 110	752 020
1. Pénzeszközök	3 028 110	752 020
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	144	1 235
1. Aktív időbeli elhatárolások	144	1 235
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	140 662	42 985
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	19 904 110	21 620 277
E.) Saját tőke	19 599 424	21 586 013
I. Induló tőke	17 409 119	19 588 414
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 313 370	32 970 650
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	9 904 251	13 382 236
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 190 305	1 997 599
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	659 199	969 794
2. Értékelési különbözet tartaléka	719 771	-71 792
3. Előző év(ek) eredménye	291 008	811 335
4. Üzleti év eredménye	520 327	288 262
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	303 995	4 171
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	303 995	4 171
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	691	30 093

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	1 487 789	1 388 583
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	432 890	737 379
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	534 572	362 942
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	520 327	288 262

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Pá. Vt. Úza 13.
Telephely: 1072 Ép., Nyár utca 17.

Jedenek Mihály 
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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959
a 2014. évi XVI. tv. szerint 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 1.100.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. ½.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzelével 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 különbségét összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A 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 különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell 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 különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el 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 költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

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

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti 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 elszámoló árat, 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 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	521 661	861 269
Eladott értékpapír kamata	351 487	268 906
Kapott osztalék	59 506	56 866
Lekötött bankbetét kamata	0	13
Bankszámla kamata	6 645	20 410
Határidős ügyletek bevétele	548 490	181 120
Összesen:	1 487 789	1 388 584

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	210 441	337 815
Határidős ügyletek vesztesége	222 449	399 564
Összesen:	432 890	737 379

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.		2018.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	327 391		316 154	
Letétkezelő díja	28 931		22 635	
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	163 038		4 854	
Egyéb költségek	15 212		19 299	
Felügyeleti díj	4 230		5 649	
Befektetési alapok különadója	8 461		11 257	
MNB eljárás díja	50		0	
Könyvvizsgálati díj	1 257		1 397	
KELER díj	1 214		996	
Összesen:	534 572		362 942	

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31	Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Decemberi kamat	144	466	Bankköltség	62	0
Várható osztalék	0	769	Könyvvizsgáló díja	629	699
Összesen:	144	1 235	Deviza utalás	0	14
			Alapkezelési díj	0	27 486
			Letétkezelési díj	0	1 864
			Forgalmi jutalék	0	12
			Kamat korrekció	0	18
			Összesen:	691	30 093

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2017.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
A240626B15	361 540 000	360 336 266	360 336	401 984	41 648
A250624B14	3 945 000 000	4 837 191 105	4 837 191	5 102 613	265 422
A261222D17	360 000 000	352 719 180	352 719	384 036	31 317
A281022A11	400 000 000	529 671 200	529 671	582 247	52 576
A311022A15	2 200 000 000	2 252 413 780	2 252 414	2 347 609	95 195
BANK OF CHINA /HONG KONG 07/27/2020	300 000	91 801 216	91 801	93 392	1 591
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	156 000 000	156 000	158 460	2 460
A190520B13	939 060 000	923 858 740	923 859	939 305	15 446
Államkötvények összesen:		9 503 991 487	9 503 991	10 009 646	505 654
GRÁNIT Alárendelt 2027/A	150 000 000	150 000 000	150 000	150 964	964
MFB201804/1	30 000 000	29 733 000	29 733	30 850	1 117
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	1 100 000	338 866 000	338 866	350 365	11 499
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	3 850 000	1 101 900 704	1 101 901	1 055 867	-46 034
WINGHOLDING 2019/I	1 950 000	611 183 515	611 184	636 603	25 420
Tőzsdére bevezetett értékpapírok:		2 231 683 219	2 231 683	2 224 650	-7 034
OPUS VAR 49-13	6 871 000	2 093 706 749	2 093 707	2 034 060	-59 647
Külföldi kötvények:		2 093 706 749	2 093 707	2 034 060	-59 647
ELMŰ	900	22 794 600	22 795	22 338	-457
Graphisoft Park SE	31 000	107 973 000	107 973	112 375	4 402
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	1 300 000	618 600 048	618 600	595 400	-23 200
Tőzsdére bevezetett részvények:		749 367 648	749 368	730 113	-19 255
Applied Materials Inc	3 250	50 584 716	50 585	43 000	-7 584
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	200 000	231 876 109	231 876	257 416	25 540
BMW AG	2 200	54 653 159	54 653	59 245	4 592
MICRON TECHNOLOGY INC	30 000	298 205 094	298 205	319 280	21 075
Monsanto Co	11 500	330 637 089	330 637	347 587	16 950
NESTLE SA	2 000	46 290 735	46 291	44 375	-1 916
Porsche Automobil HLDG-PFD	2 700	39 754 308	39 754	58 432	18 678
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,006	10 000	45 528 550	45 529	46 893	1 365
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	1 550	396 353 669	396 354	479 586	83 232
Volkswagen PFD	500	20 649 178	20 649	25 811	5 162
Külföldi részvények:		1 514 532 606	1 514 533	1 681 627	167 094
ETFS 3X DAILY SHO WTI CRUOIL	18 000	62 803 614	62 804	55 099	-7 704

Befektetési jegyek:		62 803 614	62 804	55 099	-7 704
Mindösszesen:		16 156 085 324	16 156 085	16 735 194	579 109

adatok eFt-
ban

2018.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2038/A Magyar Államkötvény	300 000 000	280 833	268 976	1 603	-13 460
A240626B15	361 540 000	360 336	381 396	5 587	15 473
A250624B14	1 585 000 000	2 001 600	1 907 376	45 379	-139 602
A261222D17	1 320 000 000	1 366 619	1 301 919	895	-65 595
A271027A16	200 000 000	206 571	201 057	1 068	-6 582
A281022A11	400 000 000	529 671	528 878	5 178	-5 971
A311022A15	800 000 000	843 454	777 406	4 986	-71 035
REP OF HUNGARY REPHUN 3.875 02/24/2020	20 500 000	6 895 138	7 115 338	216 915	3 285
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	155 173	157 630	2 456	0
2023/B Magyar Államkötvény	200 000 000	196 660	195 259	59	-1 460
A190520B13	1 176 960 000	1 161 331	1 178 150	13	16 806
A190828D16	100 000 000	99 890	99 977	12	75
Államkötvények összesen:		14 097 277	14 113 361	284 150	-268 066
GRÁNIT Alárendelt 2027/A	150 000 000	150 000	150 956	956	0
MFB202006/2	638 470 000	665 286	675 750	11 632	-1 168
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	3 000 000	943 273	988 313	23 783	21 257
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	1 750 000	550 200	516 030	5 033	-39 202
WINGHOLDING 2019/I	1 950 000	611 184	649 209	13 123	24 902
Tőzsdére bevezetett értékpapírok:		2 919 942	2 980 258	54 528	5 788
OPUS VAR 49-13	6 871 000	2 093 707	2 013 005	10 040	-90 742
Külföldi kötvények:		2 093 707	2 013 005	10 040	-90 742
ELMŰ	900	22 795	25 020	0	2 225
Graphisoft Park SE	31 000	107 973	108 190	0	217
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	1 300 000	618 600	572 000	0	-46 600
MEGAKRÁN Nyrt.	10 900	40 352	40 352	0	0
RICHTER GEDEON NYRT	44 000	226 904	238 920	0	12 016
Tőzsdére bevezetett részvények:		1 016 623	984 482	0	-32 142
Alphabet INC - CL C	180	55 648	52 370	0	-3 278
Apple Inc.	2 000	101 344	88 631	0	-12 713
Applied Materials Inc	3 250	50 585	29 893	0	-20 691
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	23 479	28 939	24 382	0	-4 556
FACEBOOK INC	3 700	158 988	136 265	0	-22 723
LAM RESEARCH	1 200	60 262	45 907	0	-14 355
Külföldi részvények:		455 765	377 449	0	-78 316
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	52 500 000	52 500	51 701	0	-799
MKB High-Risk Szárm. Részv. Befektetési Alap	288 852 144	288 000	288 782	0	782
SOLUS I Kockázati Tőkealap	150 000 000	15 000	15 000	0	0
Befektetési jegyek:		355 500	355 483	0	-17
Mindösszesen:		20 938 814	20 824 037	348 718	-463 495

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	281 638	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 642	0
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	16 423	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Értékpapír vásárlás	454	0
Befektetési alapok különadója	2 416	2 784
Felügyeleti díj	1 197	1 387
KELER díj	225	0
Összesen:	303 995	4 171

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	19 600 506 797 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,125876
	Darabszám:	17 409 119 224

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>	303 315 195	1,5%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	281 638 135	
Letétkezelői díj miatt	1 642 239	
Forgalmazói díj miatt	16 422 390	
KELER díj	0	
Költséggként elszámolt egyéb tétel miatt	3 612 431	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	628 650	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	303 943 845	1,6%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	3 028 109 304	15,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 028 109 304	15,4%
HUF	1 071 565 712	
EUR	1 371 680 664	
USD	33 264 548	
GBP	34 731	
Interactive Brokers Deposit	551 563 649	

II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 16 735 194 203	(%) 85,4%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	8 355 900 000	10 009 645 837	51,1%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	8 355 900 000	10 009 645 837	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	4 258 709 177	21,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 224 649 580	
	EUR	3 050 000	986 968 570	
	USD	3 850 000	1 055 866 760	
	HUF	180 000 000	181 814 250	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		2 034 059 597	
	EUR	6 871 000	2 034 059 597	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		2 411 739 717	12,3%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		730 113 000	
	HUF	1 331 900	730 113 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF		1 681 626 717	
	USD	44 750	709 868 202	
	EUR	218 950	971 758 515	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		55 099 472	0,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	18 000	55 099 472	
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>485 016</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>140 662 115</i>	<i>0,7%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		19 904 450 638	101,6%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	21 586 013 889 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,101979
	Darabszám:	19 588 413 972

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>	4 170 833	0,0%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	0	
Letétkezelői díj miatt	0	
Forgalmazói díj miatt	0	
KELER díj	0	
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	4 170 833	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	30 093 025	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	34 263 858	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	752 020 615	3,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	752 020 615	3,5%
HUF	142 817 743	
EUR	2 414 836	
USD	2 306 765	
GBP	35 386	
Interactive Brokers Deposit	604 445 885	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	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%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 20 824 037 029	(%) 96,5%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>6 614 000 000</i>	<i>14 113 360 881</i>	<i>65,4%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	6 614 000 000	14 113 360 881	
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- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>4 993 262 751</i>	<i>23,1%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 980 257 876	
	EUR	6 700 000	2 153 552 001	
	USD			
	HUF	788 470 000	826 705 875	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		2 013 004 875	
	EUR	6 871 000	2 013 004 875	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>1 361 930 441</i>	<i>6,3%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		984 481 800	
	HUF	1 386 800	984 481 800	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF		377 448 641	
	USD	10 330	353 066 232	
	EUR	23 479	24 382 409	
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>355 482 956</i>	<i>1,6%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		491 352 144	355 482 956	
<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>1 234 692</i>	<i>0,0%</i>

*II/6. Származtatott ügyletek
értékelési különbözete*

<i>HUF</i>	42 985 410	0,2%	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	21 620 277 746	100,2%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	16 317 152	16 066 408
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-96 595	-57 932
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	579 109	-114 777
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	669 634	522 203
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	14 964 124	15 988 427
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	197 751	-299 824
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 175	-1 091
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-46	29 402
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-17 158 684	-20 885 269
	(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 -	-30 692 655	-34 892 512
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	12 708 718	13 661 049
19	Kapott hozamok +	825 253	346 194
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 930 567	2 489 890
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	8 147 459	6 330 240
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-5 216 892	-3 840 350
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) ±	2 089 035	-2 328 971

Pénzeszközök nyitó értéke	387 511	2 476 546
Pénzeszközök záró értéke	2 476 546	147 575
Pénzeszközök változása	2 089 035	-2 328 971

8. Származtatott ügyletek

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft- ban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
2017.12.31					
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.01.11.	628 960 000	620 380 088	8 579 912	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	5 317 037 120	5 251 044 387	65 992 733	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	2 285 918 250	2 221 154 271	64 763 979	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.19. - 2018.03.07.	46 948 500	46 562 820	385 680	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - TRY/HUF - 2017.12.05. - 2018.03.07.	66 220 000	67 159 811	939 811	0	0
Összesen:			140 662 115	0	0

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft- ban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
2018.12.31					
FX forward eladási pozíció nyitása- EUR/HUF -2018.12.21. - 2019.01.03.	6 798 739 200	6 790 547 541	8 191 659	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.12. - 2019.02.12.	226 632 000	225 178 827	1 453 173	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	3 909 994 000	3 893 641 272	16 352 728	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	1 190 154 000	1 172 970 502	17 183 498	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/EUR - 2018.12.21. - 2019.01.03.	900 428	704 780	-195 648	0	0
Összesen:			42 985 409	0	0

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

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **17 409 119 224 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 657 279 942 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 477 985 194 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **19 588 413 972 db**

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

1,1020 HUF

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

Részvény

A kedvező 2017-es év után 2018 egyértelműen negatív volt a kockázatos eszközök számára. A dinamikus gazdasági növekedés lassult, egyre több geopolitikai kockázattal szembesültek a befektetők, ráadásul a korábbi likviditásbőség is mérséklődött. A főbb részvényindexek közül az amerikaiak megúszták egyszámjegyű eséssel, míg a japán, európai és fejlődő piaciak kétszámjegyű zuhanással zártak. A mozgás ugyanakkor jót tett a feszített árazásnak és józanabb szintekre hozta vissza az értékeltségi mutatókat.

A régiós piacok sem tudtak a globális trenddel szembe menni, de jóval kisebb mértékű eséssel zárták az évet, a BUX kiemelkedően jól állta a sarat mínusz nullás teljesítményével.

Kötvény

A Fed folyamatos kamatemelései szembeszelet jelentettek a kötvénypiacon, viszont a kockázatos eszközök előli menekülésben menedéket főként a kötvények jelentettek, így vegyes teljesítményt tudhatnak maguk mögött 2018-ban. Az európai és japán jegybank likviditásbősége miatt az európai és japán hosszú kötvények hozama esett, míg a Fed szigorításai miatt az amerikai hozamok egyértelműen emelkedtek. Itt a hozamgörbe rövid vége a kamatemelések miatt jobban emelkedett, mint a hosszú, így jóval laposabbá vált a hozamgörbe.

Hazánkban jelentős volatilitás kísérte az évet. A második/harmadik negyedévben a hosszú hozamok eladói nyomás alá kerültek, de az év végére erőteljes vételi erő érkezett. A hosszú hozamok végül így is magasabban állapodtak meg az egy évvel korábbi állapothoz képest. A rövid hozamok lényegében továbbra is nulla százalék körül ingadoznak.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek. 11 A küszöbhozam: RMAX index Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

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

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

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

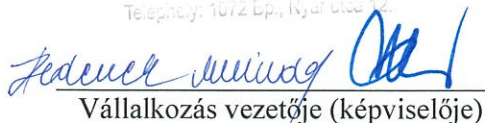
Az Alap 2018. évi hozama -3,07%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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, 2019. április 29.

MKB-FANFÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1052 Budapest, Váci utca 18.
Telephely: 1072 Bp., Kvarc utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)