



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

## **MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-653

**Éves jelentés**

**2017. január 1. - december 31.**

Budapest, 2018. április 18.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 USD/db

**Az Alap futamideje:** 2015. december 4.-től határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-898/2015., 2015. október 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-1039/2015, 2015. december 4.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

2017. november 30-ig:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

2017. december 01-től:

**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:** **Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C  
Telefon: 375-5858  
**D. Nagy Lajos**  
Kamarai bejegyzés száma: 006960

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvényt piacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árázással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvényt piacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 USD	portfólióbeli arány	2017.12.31 USD	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	11 042 286	89,8%	17 270 213	96,7%
b) banki egyenlegek	641 568	5,2%	1 071 393	6,0%
c) egyéb eszközök	610 911	5,0%	-486 536	-2,7%
d) összes eszköz	12 294 765	100,0%	17 855 070	100,0%
e) kötelezettségek*	5 251	0,0%	6 989	0,0%
f) nettó eszközérték	12 289 514	100,0%	17 848 081	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017. december 31-én:

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		11 647 801 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	6 973 106 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 598 942 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		16 021 965 db

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én: 1,1140 USD/db

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok USD-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	11 042 286	17 270 213
Pénzeszközök	641 568	1 071 393
Aktív időbeli elhatárolások	485	1 199
Származtatott ügyletek ért. kül.	610 426	-487 735
<b>Eszközök összesen</b>	<b>12 294 765</b>	<b>17 855 070</b>
Kötelezettségek	3 476	5 124
Passzív elhatárolások	1 775	1 865
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>12 289 514</b>	<b>17 848 079</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2016.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	11 258 447	100%	92%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>11 258 447</b>	<b>100%</b>	<b>92%</b>

Megnevezés	2017.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	15 373 034	100%	86%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>15 373 034</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>

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

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 USD	2017.12.31 USD
a) befektetésekből származó jövedelem	-33 218	-126 171
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	14 629	31 180
d) a letétkezelő díjai	3 657	7 795
e) egyéb díjak és adók	6 941	10 126
f) nettó jövedelem	-58 445	-175 272
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	641 713	1 826 116
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	394 265	1 409 444
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
2015	2015.12.31	897 455	1,000382
2016	2016.12.31	12 289 514	1,055093
2017	2017.12.31	17 846 932	1,113904

10./ Származtatott ügyletek

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	USD	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.07-2017.02.15.	10 170 349,74	9 577 151,21	593 195,53	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.08-2017.02.15.	264 081,32	248 624,48	15 456,84	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.11-2017.02.15.	74 008,81	71 522,11	2 486,70	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.17-2017.02.15.	69 427,57	68 116,30	1 311,27	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.28-2017.02.15.	188 841,20	187 319,81	1 521,39	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.01-2017.02.15.	64 524,89	64 710,48	-185,59	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.13-2017.02.15.	142 223,43	143 044,22	-820,80	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.20-2017.02.15.	96 886,28	98 768,63	-1 882,35	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.29-2017.02.15.	94 706,58	95 362,81	-656,24	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>610 426,76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2017.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	USD	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.11.13. - 2018.02.14.	15 602 011,70	16 089 746,94	-487 735,24	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-487 735,24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.				
Kifizetett javadalmazás (2017.01.01. - 2017.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
35 fő	152 749	83 154		235 903
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	48 173	43 691		91 864
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	37 263	17 959		55 222

\*Nincs ilyen

Az Alap kezelését, ahogyan az a 11. pontban is bemutatásra került, 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi. A kifizetett javadalmazást bemutató táblázat kizárólag az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által a 2017. év folyamán kifizetett javadalmazást tartalmazza.

## 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 1.200.000 dollár 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 MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alapot tart a portfóliójában.

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

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

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

Budapest, 2018. április 18.

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

  
Változás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>12 294 765</b>	<b>17 855 070</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	11 683 854	18 341 606
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	11 042 286	17 270 213
1. Értékpapírok	11 258 447	15 373 034
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-216 161	1 897 179
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-216 161	1 897 179
III. Pénzeszközök	641 568	1 071 393
1. Pénzeszközök	641 568	1 071 393
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	485	1 199
1. Aktív időbeli elhatárolások	485	1 199
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	610 426	-487 735
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>12 294 765</b>	<b>17 855 070</b>
E.) Saját tőke	12 289 514	17 848 081
I. Induló tőke	11 647 801	16 021 965
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 713 787	19 686 893
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 065 986	3 664 928
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	641 713	1 826 116
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	304 151	648 647
2. Értékelési különbözet tartaléka	394 265	1 409 444
3. Előző év(ek) eredménye	1 742	-56 703
4. Üzleti év eredménye	-58 445	-175 272
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 476	5 124
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 476	5 124
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 775	1 865

## Eredménykimutatás

Megnevezés		adatok USD-ban	
		2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	112 587	1 542 739
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	145 805	1 668 910
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	25 227	49 101
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	<b>Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-58 445</b>	<b>-175 272</b>

### 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 USA Dollárban.

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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek 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 2017. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	14 629	31 180
Letétkezelő díja	3 657	7 795
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	730	1 116
Egyéb költségek	6 211	9 010
Felügyeleti díj	1 999	3 894
Befektetési alapok különadója	247	417
MNB eljárás díja	0	189
Könyvvizsgálati díj	3447	3447
KELER díj	518	1 063
<b>Összesen:</b>	<b>25 227</b>	<b>49 101</b>



**MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba  
Fektető Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2017. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-7. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### *Egyéb információk*

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

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

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

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

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

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

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

#### *A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*

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

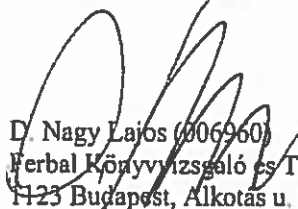
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 18.

  
D. Nagy Lajos (006960)  
Ferber Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (001090)  
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C III.



**MKB - PANNÓNIA**  
**ALAPKEZELŐ**

## **MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

### **MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-653

#### **Éves beszámoló**

**2017. január 1. - december 31.**

Budapest, 2018. április 18.

**MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap**

**MÉRLEG**

Adatok USD-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>12 294 765</b>	<b>17 855 070</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	11 683 854	18 341 606
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	11 042 286	17 270 213
1. Értékpapírok	11 258 447	15 373 034
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-216 161	1 897 179
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-216 161	1 897 179
III. Pénzeszközök	641 568	1 071 393
1. Pénzeszközök	641 568	1 071 393
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	485	1 199
1. Aktív időbeli elhatárolások	485	1 199
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	610 426	-487 735
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>12 294 765</b>	<b>17 855 070</b>
E.) Saját tőke	12 289 514	17 848 081
I. Induló tőke	11 647 801	16 021 965
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 713 787	19 686 893
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 065 986	3 664 928
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	641 713	1 826 116
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	304 151	648 647
2. Értékelési különbözet tartaléka	394 265	1 409 444
3. Előző év(ek) eredménye	1 742	-56 703
4. Üzleti év eredménye	-58 445	-175 272
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 476	5 124
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 476	5 124
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 775	1 865

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	112 587	1 542 739
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	145 805	1 668 910
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	25 227	49 101
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-58 445</b>	<b>-175 272</b>

adatok USD-ban

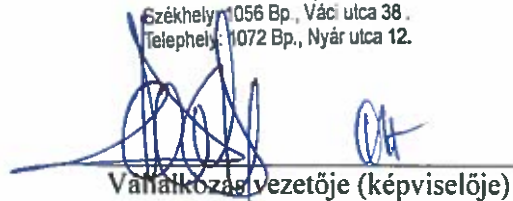
A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 18.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.

Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

  
 Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 USD/db

**Az Alap futamideje:** 2015. december 4.-től határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-898/2015., 2015. október 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-1039/2015, 2015. december 4.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

2017. november 30-ig:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

2017. december 01-től:

**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:**

**Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1123 Budapest, Alkotás u. 39/C

Telefon: 375-5858

**D. Nagy Lajos**

Kamarai bejegyzés száma: 006960



## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2018. március 31.

**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 **Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.714,29 USD + 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. 1/2.

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 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 hiba”-nak minősülő érték.

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

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

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

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 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 különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár 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 értékülbsözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékülbsözete. Az értékülbsözöt 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 céltartalékot.

### **G) Kötelezettségek**

#### **I. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

#### **II. Rövid lejáratú kötelezettségek**

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

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

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

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői 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 opció ügyleteket.

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

### Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 1.200.000 USD összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, O/N USD LIBOR kamatkondícióval. Az Alapnak 2017. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok USD-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	26 438	381 302
Határidő ügyletek bevétele	82 125	1 115 172
Pénzeszközök nem realizált árf. nyer.	0	36 051
Bankszámla kamata	4 024	10 214
<b>Összesen:</b>	<b>112 587</b>	<b>1 542 739</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	USD-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	145 805	0
Pénzeszközök nem realizált árf. vesz.	0	13 313
Határidős ügyletek vesztesége	0	1 655 597
<b>Összesen:</b>	<b>145 805</b>	<b>1 668 910</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	USD	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Alapkezelési díj	14 629	31 180
Letétkezelő díja	3 657	7 795
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	730	1 116
Egyéb költségek	6 211	9 010
Felügyeleti díj	1 999	3 894
Befektetési alapok különadója	247	417
MNB eljárás díja	0	189
Könyvvizsgálati díj	3447	3447
KELER díj	518	1 063
<b>Összesen:</b>	<b>25 227</b>	<b>49 101</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	USD		Passzív időbeli elhatárolások	USD	
	Megnevezés	2016.12.31		2017.12.31	Megnevezés
Decemberi kamat	485	1 192	Decemberi bankköltség	51	14
<b>Összesen:</b>	<b>485</b>	<b>1 192</b>	Könyvvizsgáló díja	1 724	1 724
			<b>Összesen:</b>	<b>1 775</b>	<b>1 800</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2016.12.31

adatok  
USD-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>11 258 447</b>	<b>11 042 286</b>	<b>-216 161</b>
MKB Adaptív Kötvény Absz. Hozamú Szárm. Alap	3 044 487 604	11 258 447	11 042 286	-216 161
<b>Mindösszesen:</b>		<b>11 258 447</b>	<b>11 042 286</b>	<b>-216 161</b>

2017.12.31

adatok  
USD-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>15 373 034</b>	<b>17 270 213</b>	<b>1 897 179</b>
MKB Adaptív Kötvény Absz. Hozamú Szárm. Alap	4 027 491 654	15 373 034	17 270 213	1 897 179
<b>Mindösszesen:</b>		<b>15 373 034</b>	<b>17 270 213</b>	<b>1 897 179</b>

### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 USD	2017.12.31 USD
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	1 997	2 953
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	499	738
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	713	1 097
Befektetési alapok különadója	117	142
KELER díj	150	194
<b>Összesen:</b>	<b>3 326</b>	<b>5 124</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-653	MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):	2016.12.31	
Saját tőke:	12 289 514,30	USD
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,055093	
Darabszám:	11 647 801	

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	3 476		0,0%
Alapkezelői díj miatt	1 997		0,0%
Letétkezelői díj miatt	499		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	117		0,0%
Felügyeleti díj	713		0,0%
KELER díj	150		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 775		0,0%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 251,00</b>		<b>0,0%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	641 568		5,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	641 568		5,2%
USD	518 853		
HUF	122 715		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0,00		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0,00		0,0%



II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték 0	Összeg/Érték 11 042 286	(%) 89,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	USD	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	3 044 487 604	11 042 286	89,8%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		485,00	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		610 426,00	5,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>12 294 765,00</b>	<b>100,0%</b>

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-653	MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	17 848 415,60 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,113997
	Darabszám:	16 021 965

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	6 654		0,0%
Alapkezelői díj miatt	2 953		0,0%
Letétkezelői díj miatt	738		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	142		0,0%
Felügyeleti díj	1 097		0,0%
Könyvvizsgálói díj	1 724		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	0		0,0%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>6 654,00</b>		<b>0,0%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 071 393		6,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 071 393		6,0%
USD	958 387		
HUF	113 006		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0,00		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0,00		0,0%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték	Összeg/Érték 0 17 270 213	(%) 96,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	USD		0 0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	USD		0 0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	4 027 491 654	17 270 213	96,8%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD		0 0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		1 199,00	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		-487 735,00	-2,7%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>17 855 070,00</b>	<b>100,0%</b>

7. Cash-flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	adatok USD-ban	
		2016.12.31	2017.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>286 600</b>	<b>15 790 082</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-62 469	354 939
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-216 161	1 897 179
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	26 438	381 301
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	534 908	13 156 879
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	3 283	400
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-109	-707
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	710	91
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-10 848 539</b>	<b>-20 078 904</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-12 385 025	-23 135 714
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 532 462	3 587 021
19	Kapott hozamok +	4 024	-530 211
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>11 054 822</b>	<b>4 718 647</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	12 148 446	7 530 466
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 093 624	-2 811 819
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>492 883</b>	<b>429 825</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	148 685	641 568
	Pénzeszközök záró értéke	641 568	1 071 393
	Pénzeszközök változása	492 883	429 825

**8. Származtatott ügyletek**

**2016.12.31**

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	USD
					Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.07-2017.02.15.	10 170 349,74	9 577 151,21	593 195,53	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.08-2017.02.15.	264 081,32	248 624,48	15 456,84	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.11-2017.02.15.	74 008,81	71 522,11	2 486,70	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.17-2017.02.15.	69 427,57	68 116,30	1 311,27	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.28-2017.02.15.	188 841,20	187 319,81	1 521,39	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.01-2017.02.15.	64 524,89	64 710,48	-185,59	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.13-2017.02.15.	142 223,43	143 044,22	-820,80	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.20-2017.02.15.	96 886,28	98 768,63	-1 882,35	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.29-2017.02.15.	94 706,58	95 362,81	-656,24	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>610 426,76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**2017.12.31**

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	USD
					Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2017.11.13. - 2018.02.14.	15 602 011,70	16 089 746,94	-487 735,24	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-487 735,24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Üzleti jelentés

### Üzleti környezet

#### Részvény

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvénypiacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árazással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvénypiacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

#### Kötvény

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

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

### Az Alap célja és stratégiája

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfoliójában az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

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

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 2017. évi hozama 5,42%. 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.

**Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017. december 31-én:**

<b>2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>11 647 801 db</b>
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	6 973 106 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 598 942 db
<b>2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>16 021 965 db</b>

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:**  
1,113997 USD/db

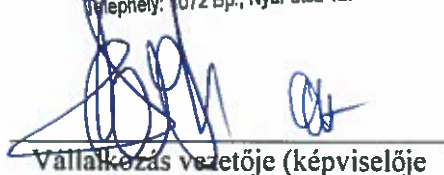
**A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

Budapest, 2018. április 18.

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

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)