



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

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	10 749 518	12 236 606
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	10 911 143	12 250 102
I. Követelések	8 988	482 449
1. Követelések	8 988	482 449
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 545 936	7 792 161
1. Értékpapírok	9 066 738	7 352 257
2. Értékpapírok értékelési különbözete	479 198	439 904
a.) kamatokból, osztalékokból	57 631	22 225
b.) egyéb	421 567	417 679
III. Pénzeszközök	1 356 219	3 975 492
1. Pénzeszközök	1 356 219	3 975 492
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	3
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	3
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-161 625	-13 499
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	10 749 518	12 236 606
E.) Saját tőke	10 728 287	11 831 296
I. Induló tőke	9 482 270	9 520 389
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 822 408	35 346 203
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	24 340 138	25 825 814
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 246 017	2 310 907
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-81 545	2 904
2. Értékelési különbözet tartaléka	317 573	426 405
3. Előző év(ek) eredménye	974 984	1 009 989
4. Üzleti év eredménye	35 005	871 609
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 308	2 389
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 308	2 389
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	18 923	402 921

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 038 253	4 189 153
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	792 832	2 741 132
III. Egyéb bevételek	0	41
IV. Működési költségek	210 416	576 453
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	35 005	871 609

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix
	Dátum: 2022.04.29 10:50:28 +02'00'	Beatrix Eszter	Eszter Date: 2022.04.29 11:14:23 +02'00'

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 ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 03.

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

Név: Toldi-Szabóné Oláh Tímea Regisztrációs száma: 203354 Lakcím: 2022 Tahitótfalu, Szentendrei út 92.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.350.000 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. 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 hibá”-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 különbséget 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 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 kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként 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 Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval.
Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	adatok eFt-ban
		2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	436 662	1 147 269
Értékpapír eladásának kamatbevétele	219 908	186 325
Határidős ügyletek bevétele	98 299	2 425 552
Kapott osztalék	105 035	70 985
Bankszámla kamata	16 535	32 558
Lekötött bankbetét kamata	98	1 065
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	161 716	325 399
Összesen:	1 038 253	4 189 153

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	eFt-ban
		2021.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	344 651	117 671
Hitelkamat	0	0
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	100 172	118 087
Határidős ügyletek vesztesége	348 009	2 505 374
Összesen:	792 832	2 741 132

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	176 084	541 283
Letétkezelő díja	12 108	10 910
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	9 433	783
Egyéb költségek	12 791	23 477
Felügyeleti díj	4 190	3 831
Brókeri jut,	0	11 953
KELER díjak	969	725
Könyvvizsgálati díj	1 668	1 715
MNB engedélyezés díja	50	50
Befektetési alapok különadója	5 914	5 203
Összesen:	210 416	576 453

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Decemberi kamat	0	0
Várható osztalék	0	0
Deviza utalás	0	0
Kamatfizetés	0	3
Összesen:	0	3

Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Bankköltség	0	0
Könyvvizsgálati díj	832	857
FX veszteség	0	0
Alapkezelési díj	17 095	401 060
Letétkezelési díj	944	982
Forgalmi jutalék	0	0
KELER díj	52	22
Összesen:	18 923	402 921

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	adatok eFt-ban	
				Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2023/B Magyar Államkötvény	750 000 000	740 273	750 122	1 059	8 790
Államkötvények összesen:		740 273	750 122	1 059	8 790
Cordia 4	450 000 000	422 868	452 663	2 663	27 132
GRÁNIT 2019/A	150 000 000	150 000	150 033	33	0
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	150 000	54 006	56 247	1 478	763
NITROGEN MŰVEK ZRT NITROG7	2 120 000	660 552	758 969	6 924	91 493
WINGHOLDING 2022/I	2 000 000	654 286	771 267	13 845	103 136
Tőzsdére bevezetett értékpapírok:		1 941 712	2 189 179	24 943	222 524
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	1 800 000	578 345	678 302	21 067	78 890
Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok:		578 345	678 302	21 067	78 890
OPUS VAR 49-13	5 000 000	1 535 469	1 645 248	7 823	101 956
Külföldi kötvények:		1 535 469	1 645 248	7 823	101 956
Graphisoft Park SE	71 900	308 282	244 460	0	-63 822
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	50 000	21 842	19 000	0	-2 842
MEGAKRÁN Nyrt.	10 700 000	39 611	42 372	0	2 761
MKB BANK NYRT. - A Törzs részvény	166 600	328 452	328 452	0	0
OPUS GLOBAL NYRT	228 070	96 246	66 140	0	-30 106
OTP	36 000	391 167	480 960	0	89 793
RICHTER GEDEON NYRT	180 000	1 260 726	1 339 200	0	78 474
Tőzsdére bevezetett részvények:		2 446 326	2 520 584	0	74 258
Alphabet INC - CL A	250	114 010	130 291	0	16 281
AMAZON.COM INC	120	118 527	116 218	0	-2 309
MICROSOFT	1 700	111 546	112 436	0	890
CD PROJEKT SA	2 000	40 020	43 562	0	3 542
Külföldi részvények:		384 103	402 507	0	18 404
TJ24NV01	1 000 000 000	998 500	1 001 380	2 739	141
Jelzáloglevelek összesen:		998 500	1 001 380	2 739	141
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	52 500 000	52 500	49 731	0	-2 769

MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap	288 852 144	288 000	216 070	0	-71 930
SOLUS I Kockázati Tőkealap	150 000 000	101 510	92 813	0	-8 697
Befektetési jegyek:		442 010	358 614	0	-83 396
Mindösszesen:		9 066 738	9 545 936	57 631	421 567

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2023/B MÁK	30 000	299 233	302 064	1 089	1 742
Államkötvények összesen:		299 233	302 064	1 089	1 742
CORDIA 4	9	422 867	452 663	2 663	27 133
GRANIT 2019/A	1 500	150 000	150 033	33	0
MKB Alárend 2026/A	8	262 856	304 663	9 463	32 344
NITROGEN 7	2 720	851 568	933 055	8 977	72 510
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		1 687 291	1 840 414	21 136	131 987
MKB BANK	166 600	328 452	328 452	0	0
MEGAKRAN HB	10 730 000	39 761	93 351	0	53 590
MOL 125	70 000	178 102	176 400	0	-1 702
OPIMUS	228 070	96 246	46 982	0	-49 264
OTP	90 000	1 431 856	1 494 000	0	62 144
RICHTER 100	180 000	1 263 937	1 570 500	0	306 563
Belföldi részvény összesen:		3 338 354	3 709 685	0	371 331
AMAZON.COM INC	175	167 922	190 055	0	22 133
BABA US	5 000	228 570	193 455	0	-35 115
BIDU US	4 500	216 331	218 081	0	1 750
INTEL CORP	12 000	194 274	201 289	0	7 015
LVS US	12 500	155 302	153 246	0	-2 056
MYOV US	16 500	117 205	83 677	0	-33 528
TCEHY US	12 500	225 204	237 361	0	12 157
Külföldi részvények összesen:		1 304 808	1 277 164	0	-27 644
ADVENTUM SATIS EUR	8	282 456	295 106	0	12 650
MKBHIGHRISK	288 852 144	288 000	227 273	0	-60 727
MKBINGATLAN	36 000 000	36 000	36 010	0	10
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	150 000 000	116 115	104 445	0	-11 670
Befektetési jegyek összesen:		722 571	662 834	0	-59 737
Mindösszesen:		7 352 257	7 792 161	22 225	417 679

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	964	1 027
Befektetési alapok különadója	1 344	1 362
Összesen:	2 308	2 389

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 Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2020.12.31
Saját tőke:		10 728 287 019 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,131405
Darabszám:		9 482 270 247

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)		
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0		
	Hitelező	Futamidő (nap)		
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 307 963	0,0%		
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	0			
Letétkezelői díj miatt	0			
Forgalmazói díj miatt	0			
KELER díj	0			
Felügyeleti díj	964 000	0,0%		
Különadó	1 343 963	0,0%		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%		
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	18 922 348	0,2%		
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	21 230 311	0,2%		
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)		
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	1 356 218 571	12,6%		
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	1 356 218 571	12,6%		
EUR	374 853 719	3,5%		
GBP	8	0,0%		
HUF	332 554 879	3,1%		
USD	2 157 519	0,0%		
Interactive Brokers				
USD	646 652 446	6,0%		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	8 988 000	0,1%		
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%		
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%		
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)

(összes):	HUF		9 545 936 197	89,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		750 121 500	7,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	750 000 000	750 121 500	7,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	4 512 729 682	42,1%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 189 179 651	20,4%
	EUR	4 270 000	1 586 483 336	14,8%
	HUF	600 000 000	602 696 315	5,6%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		1 645 248 395	15,3%
	EUR	5 000 000	1 645 248 395	15,3%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	1 800 000	678 301 636	6,3%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		2 923 091 048	27,2%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 520 584 200	23,5%
	HUF	11 432 570	2 520 584 200	23,5%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF		402 506 848	3,8%
	USD	2 070	358 944 922	3,3%
	PLN	2 000	43 561 926	0,4%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	1 001 380 000	9,3%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	1 000 000 000	1 001 380 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		358 613 967	3,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	491 352 144	358 613 967	3,3%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		9	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-161 625 447	-1,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		10 749 517 330	100,2%

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 Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	11 831 295 779HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,242732
	Darabszám:	9 520 388 714

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)		0Hitelező Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	2 389 460		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 389 460		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	402 921 041		3,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	405 310 501		3,4%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3 975 491 185		33,6%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	3 267 187 552		27,6%
HUF	1 590 842 498		13,4%
EUR	35 488 664		0,3%
USD	1 640 787 097		13,9%
PLN	69 284		0,0%
GBP	9		0,0%
Interactive Brokers			
USD	708 303 633		6,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	482 449 500		4,1%
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	Névérték	Összeg/Érték (%)
	HUF		7 792 161 484 65,9%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		302 064 000 2,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	30 000	302 064 000 2,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).			

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		1 840 414 446	15,6%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			1 535 751 810	13,0%
	EUR	2 720	933 055 495	7,9%
	HUF	1 509	602 696 315	5,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
	EUR			
	USD			
	MXN			
	RUB			
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	8	304 662 636	
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		4 986 849 439	42,1%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	11 464 670	3 709 685 320	31,4%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 277 164 119	10,8%
	USD	63 175	1 277 164 119	10,8%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		662 833 599	5,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
	EUR			0,0%
	USD			0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			662 833 599	5,6%
	HUF	474 852 144	367 727 843	3,1%
	EUR	8	295 105 756	2,5%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		3 361	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-13 499 251	-0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		12 236 606 279	103,4%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	12 679 381	11 027 529
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-306 591	580 675
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	479 199	439 904
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	92 011	1 029 598
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	12 549 544	8 593 276
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-592	81
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 755	-3
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-135 945	383 998
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9 296 352	-8 530 824
	(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 -	-18 328 424	-17 483 837
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	8 690 476	8 662 079
19	Kapott hozamok +	341 596	290 934
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-4 056 047	122 568
	(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	189 747	1 903 809
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 245 794	-1 781 241
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) ±	-673 018	2 619 273

Pénzeszközök nyitó értéke	2 029 237	1 356 219
Pénzeszközök záró értéke	1 356 219	3 975 492
Pénzeszközök változása	-673 018	2 619 273

8. Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	4 364 141 200	4 507 214 664	-143 073 464		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	812 001 600	830 553 583	-18 551 983		
Összesen:			5 176 142 800	5 337 768 247	-161 625 447	0	0

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 573 692 640	-10 121 725
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	3 572 973 050	-3 377 526
Összesen:			5 146 665 690	-13 499 251

9. 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **9 482 270 247 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 523 794 467 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 485 676 000 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **9 520 388 714 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én: 1,242732 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

Kötvény

A magas GDP-növekedés az ultralaza monetáris politikával és a szűk munkaerőkínálattal párosulva megemelte az inflációs várakozásokat és inflációs számokat is, ami természetes módon hátrányos a kötvények számára. Egyre egyértelműbbnek tűnik, hogy a kötvényhozam évtizedek óta tartó lejtmenete megtört és 2020-ban fordulat következett be, évekre/évtizedekre emelkedő hozamkörnyezet jöhet.

A hazai kötvények sem tudták kivonni magukat a globális trendek alól. Jelentősen emelkedtek a kötvényhozamok, amit az is okozott, hogy a régiós jegybankok – így az MNB is – nyáron elkezdtek emelni irányadó kamatlábaikat, ezzel fékezve az inflációt. A kamatemelések leginkább a hozamgörbe rövid végén fejtették ki a hatásukat; az inflációs félelmek és a kötvénypiaci spreadek tágulása viszont a középső és hosszú végén emelte a hozamokat, így a teljes hazai hozamgörbe magasabb szintre tolódott.

Részvény

A 2020-ban tapasztalt volatilitáshoz képest szinte szélcsendes időben szeltek a habokat a globális részvényindexek és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, amiért a befektetők nagyon hálásak lehetnek az ultralaza monetáris politikát folytató jegybankoknak. Nem volt ritka a kétszámjegyű növekedés sem, abszolút pozitív évként kerül be a tőzsdék történetébe a 2021-es. Régiók szintjén ismét az USA felülteljesítése volt kiemelkedő, míg a fejlődő piaci (főleg ázsiai) tőzsdék gyengélkedtek. A szektorok között leginkább az energiacegek és a bankok teljesítettek felül, előbbit a dráguló nyersanyagárak, míg utóbbit az emelkedő hozamkörnyezet és az emiatt javuló profitmarzs segítette. A régiós részvény piacoknak sincs oka panaszkodni, a lengyel tőzsdét kivéve mindegyik 20%-ot meghaladó mértékben száguldott.

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. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

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

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

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2021. évi hozama 9,13%. 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, 2022. április 29.

Bedenek Melinda
Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum: 2022.04.29
10:51:04 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2022.04.29
11:14:51 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021. 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”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. 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 (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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 Alapkezelő ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk

lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2022. április 29.



.....
Molnár Gábor
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



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

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. 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 ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

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 kitettséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekből. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

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

Az optimista befektetői hangulat 2021 egészében kitartott a nemzetközi és a hazai részvénypiacon, ami tovább emelte a kockázatos eszközök árfolyamát, így az Alap árfolyam is emelkedett. Az év utolsó 2 hónapjában az Alap árfolyam korrigált, ami elsősorban a hazai részvénykitettséggel volt köszönhető. 2021-ben nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	9 545 936	89,0%	7 792 161	65,9%
b) banki egyenlegek	1 356 219	12,6%	3 975 492	34,0%
c) egyéb eszközök	-152 637	-1,4%	468 953	3,6%
d) összes eszköz	10 749 518	100,2%	12 236 606	103,4%
e) kötelezettségek*	21 231	0,2%	405 310	3,4%
f) nettó eszközérték	10 728 287	100,0%	11 831 296	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **9 482 270 247 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 523 794 467 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 485 676 000 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **9 520 388 714 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:
1,242732 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	8 988	482 449
Értékpapírok	9 545 936	7 792 161
Pénzeszközök	1 356 219	3 975 492
Aktív időbeli elhatárolások	0	3
Származtatott ügyletek ért. kül.	-161 625	-13 499
Eszközök összesen	10 749 518	12 236 606
Kötelezettségek	2 308	2 389
Passzív elhatárolások	18 923	402 921
Nettó eszközérték/Saját tőke	10 728 287	11 831 296

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 509 021	89%	79%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 036 916	11%	10%
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	9 545 936	100%	89%

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 824 664	88%	58%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	967 497	12%	8%
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	7 792 161	100%	66%

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

	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	245 421	1 448 021
b) egyéb bevétel	0	41
c) kezelési költségek	176 084	541 283
d) a letétkezelő díjai	12 108	10 910
e) egyéb díjak és adók	22 224	24 260
f) nettó jövedelem	35 005	871 609
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 246 017	2 310 907
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	317 573	426 405
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
2019	2019.12.31	14 830 354 423	1,125303
2020	2020.12.31	10 728 287 019	1,131405
2021	2021.12.31	11 831 295 779	1,242732

10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	4 364 141 200	4 507 214 664	-143 073 464		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	812 001 600	830 553 583	-18 551 983		
Összesen:			5 176 142 800	5 337 768 247	-161 625 447	0	0

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 573 692 640	-10 121 725
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	3 572 973 050	-3 377 526
Összesen:			5 146 665 690	-13 499 251

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
39 fő	420 771	264 400		685 171
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	129 540	152 163		281 703
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	97 844	61 710		159 554

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 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./1 Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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

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

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása
Az Alap teljes futamideje alatt kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok 2022 Q1

Az inflációs félelmek széleskörű emelkedése mellé 2022 februárjában bejött az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság is, ami drasztikusan még tovább emelte a nyersanyagok, mezőgazdasági termékeket árát, és újabb jegybanki szigorítás felé mutat. Így jóval tovább lehet velünk az infláció és még magasabbra emelkedhetnek a jegybanki alapkamatok. Mindez azt is jelenti, hogy a kötvénypiaci hozamok is magasabbra emelkedhetnek a korábban vártnál, ami nyilván negatív a kötvények számára. Ugyanakkor a részvénypiacnak sem kedvez, hiszen az emelkedő kamatkörnyezet drágább forrást is jelent, emiatt magasabbra toódik a befektetők hozamelvárása. Az egyetlen menekülőeszköz ilyen környezetben a nyersanyagok és a nyersanyagokhoz kapcsolódó vállalatok (olajcégek, bányacégek, alternatív energiával foglalkozó cégek (pl. LNG)...).

Kötvény 2022 Q1

Az infláció emelkedésével párhuzamosan folyamatosan kúsznak feljebb a kötvényhozamok is: a 10 éves amerikai 2,5% környékére, a német masszív mínuszról +0,6% környékére emelkedett az év eleje óta. A Fed márciusban megkezdte kamatemelési ciklusát és a piaci szereplők szerint a következő egy évben még 9 kamatemelés jön, amivel 2,25% környékére emelkedhet az irányadó kamatláb. Az EKB ennél jóval lassabban lép, de nyár végén/ősz elején véget érhet a kötvényvásárlási program és megindulhat itt is az első kamatemelés.

Itthon az MNB még magasabbra emelte az inflációs előrejelzését és még alacsonyabbra a növekedési várakozásait. Az idei évben 10-11%-ot is meghaladhatja a fogyasztói árindex csúcsa, így nem csoda, hogy a kamatemelési ciklus már 6% felett tart, és a jelenlegi piaci árazás alapján 7,0-7,5% körül tetőzhet a nyáron. A kötvényhozamok is drámai emelkedésen vannak túl, a rövid DKJ-któl eltekintve a hozamgörbe minden pontja már 6% fölé került.

Részvény 2022 Q1

A kiváló 2021-es év után 2022 első három hónapja a részvénypiaci esésről szólt, széleskörűen csökkent a részvényindexek árfolyama. A fejlett piacok közül legkevésbé a japán börze árfolyama esett, míg az orosz nem számítva a régiókon belül az osztrák börze kapta a legnagyobb pofont. Ez annak tudható be, hogy a nem kereskedhető orosz részvények helyett térségünk részvényeit adták a befektetők, hisz likviditásra volt szükségük, így az ár másodlagos tényező lett. De nemcsak vesztesek voltak a részvénypiacokon, hanem olyanok is, akik erősebben jöttek ki az év első három hónapjából: ilyenek voltak a latin-amerikai országok, illetve szektorok között az energiacégek szárnyalása tűnt ki.

Az Alap 2022 Q1

A 2021-es optimista befektetői hangulat 2022 első negyedében már a múlté lett a nemzetközi és a hazai részvénypiacon. Az tartós inflációs nyomás, a szigorodó jegybanki politikák és a február végén elindult orosz-ukrán konfliktus tartós eladói nyomást helyezett a kockázatos eszközök árfolyamára. Az év első 3 hónapjában az Alap árfolyam csökkent, annak ellenére, hogy markánsan csökkentettük a kockázatos eszközök súlyát. 2022 első negyedében nem voltak az Alap működésében változások, az Alap zavartalanul működött. 2022 január elsején az Alap befektetési politikájában és sikerdíj számításában változások történtek. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	11 831 295 779	9 520 388 714	1,242732	HUF
2022.04.19	11 467 820 598	9 399 932 135	1,219990	HUF

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta:	Tichyné	Digitally signed
	Bedenek Melinda	Szirmai	by Tichyné
Dátum:	2022.04.29	Beatrix	Szirmai Beatrix
10:51:47 +02'00'		Eszter	Eszter
			Date: 2022.04.29
			11:15:30 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
1. Mérleg és eredménykimutatás
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	10 749 518	12 236 606
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	10 911 143	12 250 102
I. Követelések	8 988	482 449
1. Követelések	8 988	482 449
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 545 936	7 792 161
1. Értékpapírok	9 066 738	7 352 257
2. Értékpapírok értékelési különbözete	479 198	439 904
a.) kamatokból, osztalékokból	57 631	22 225
b.) egyéb	421 567	417 679
III. Pénzeszközök	1 356 219	3 975 492
1. Pénzeszközök	1 356 219	3 975 492
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	3
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	3
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-161 625	-13 499
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	10 749 518	12 236 606
E.) Saját tőke	10 728 287	11 831 296
I. Induló tőke	9 482 270	9 520 389
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 822 408	35 346 203
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	24 340 138	25 825 814
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 246 017	2 310 907
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-81 545	2 904
2. Értékelési különbözet tartaléka	317 573	426 405
3. Előző év(ek) eredménye	974 984	1 009 989
4. Üzleti év eredménye	35 005	871 609
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 308	2 389
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 308	2 389
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	18 923	402 921

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 038 253	4 189 153
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	792 832	2 741 132
III. Egyéb bevételek	0	41
IV. Működési költségek	210 416	576 453
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	35 005	871 609

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átvértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2021. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	176 084	541 283
Letétkezelő díja	12 108	10 910
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	9 433	783
Egyéb költségek	12 791	23 477
Felügyeleti díj	4 190	3 831
Brókeri jut,	0	11 953
KELER díjak	969	725
Könyvvizsgálati díj	1 668	1 715
MNB engedélyezés díja	50	50
Befektetési alapok különadója	5 914	5 203
Összesen:	210 416	576 453