



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

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatak eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	21 620 277	14 988 122
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	21 576 057	14 958 923
I. Követelések	0	12 359
1. Követelések	0	12 359
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	20 824 037	12 917 327
1. Értékpapírok	20 938 814	12 546 173
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-114 777	371 154
a.) kamatokból, osztalékokból	348 718	59 976
b.) egyéb	-463 495	311 178
III. Pénzeszközök	752 020	2 029 237
1. Pénzeszközök	752 020	2 029 237
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 235	1 755
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 235	1 755
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	42 985	27 444
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	21 620 277	14 988 122
E.) Saját tőke	21 586 013	14 830 354
I. Induló tőke	19 588 414	13 178 990
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32 970 650	33 647 821
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	13 382 236	20 468 831
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 997 599	1 651 364
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	969 794	277 782
2. Értékelési különbözet tartaléka	-71 792	398 598
3. Előző év(ek) eredménye	811 335	1 099 597
4. Üzleti év eredménye	288 262	-124 613
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 171	2 900
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 171	2 900
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	30 093	154 868

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 388 583	1 097 804
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	737 379	786 063
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	362 942	436 354
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	288 262	-124 613

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 11:40:59 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 11:05:22 +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
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.250.000 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, Tánacsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - 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 különbözet nagyobb, mint a „nem jelentős hiba”-nak minősülő érték.

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

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet 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 költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opció 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 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 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

Hitellállomány 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 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	861 269	174 157
Eladott értékpapír kamata	268 906	520 527
Kapott osztalék	56 866	48 191
Lekötött bankbetét kamata	13	694
Bankszámla kamata	20 410	22 270
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	0	166 865
Határidős ügyletek bevétele	181 120	165 100
Összesen:	1 388 584	1 097 804

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	337 815	308 222
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	0	87 060
Határidős ügyletek vesztesége	399 564	390 781
Összesen:	737 379	786 063

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.		2019.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	316 154		397 790	
Letétkezelő díja	22 635		18 816	
Brókeri jut, bankköltség	4 854		3 691	
Egyéb költségek	19 299		16 057	
Felügyeleti díj	5 649		4 616	
Befektetési alapok különadója	11 257		9 058	
MNB eljárás díja	0		0	
Könyvvizsgálati díj	1 397		1 588	
KELER díj	996		795	
Összesen:	362 942		436 354	

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31	Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	466	315	Befalap különadó	0	0
Várható osztalék	769	0	Könyvvizsgáló díja	699	793
FX nyereség	0	1 440	Deviza utalás	14	0
Összesen:	1 235	1 755	Alapkezelési díj	27 486	152 758
			Letétkezelési díj	1 864	1 317
			Forgalmi jutalék	12	0
			Kamat korrekció	18	0
			Összesen:	30 093	154 868

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-ban

2018.12.31

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

Külföldi részvények:		455 765	377 449	0	-78 316
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	52 500 000	52 500	51 701	0	-799
MKB High-Risk Szárm. Részv. Befektetési Alap	288 852 144	288 000	288 782	0	782
SOLUS I Kockázati Tőkealap	150 000 000	15 000	15 000	0	0
Befektetési jegyek:		355 500	355 483	0	-17
Mindösszesen:		20 938 814	20 824 037	348 718	-463 495

2019.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	155 173	157 714	2 541	0
2023/B Magyar Államkötvény	3 150 000 000	3 093 881	3 149 638	1 213	54 544
Államkötvények összesen:		3 249 055	3 307 352	3 753	54 544
Cordia 4	650 000 000	610 809	614 645	3 836	0
DUNA ASZFALT 2029/A	320 000 000	279 522	279 940	418	0
GRÁNIT 2019/A	150 000 000	150 000	150 033	33	0
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	2 120 000	660 552	639 401	6 267	-27 418
WINGHOLDING 2022/I	2 000 000	654 286	693 502	12 498	26 717
Tőzsdére bevezetett értékpapírok:		2 355 169	2 377 521	23 053	-701
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	1 900 000	610 340	649 453	21 465	17 648
Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok:	1 900 000	610 340	649 453	21 465	17 648
OPUS VAR 49-13	6 871 000	2 093 707	2 187 809	9 986	84 117
Külföldi kötvények:		2 093 707	2 187 809	9 986	84 117
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	1 136 196	547 675	506 743	0	-40 932
MEGAKRÁN Nyrt.	10 700	39 611	39 590	0	-21
Graphisoft Park SE	71 900	308 282	369 566	0	61 284
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	166 600	328 452	328 452	0	0
MOL	100 000	297 657	294 000	0	-3 657
OPUS GLOBAL NYRT	228 070	96 246	77 635	0	-18 611
OTP	23 000	268 470	354 890	0	86 420
RICHTER GEDEON NYRT	90 000	478 737	577 350	0	98 613
Tőzsdére bevezetett részvények:		2 365 129	2 548 226	0	183 097
AMAZON.COM INC	150	78 584	81 695	0	3 111
FACEBOOK INC	1 500	82 539	90 743	0	8 204
LOTOS SA	11 000	76 608	71 335	0	-5 274
SAP SE NPV	5 000	185 786	198 841	0	13 055
MICROSOFT	2 000	82 898	92 961	0	10 063
Külföldi részvények:		506 416	535 574	0	29 159
TJ24NV01	1 000 000 000	998 500	1 000 219	1 719	0
Jelzáloglevelek összesen:		998 500	1 000 219	1 719	0
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	52 500 000	52 500	51 582	0	-918
MKB High-Risk Szárm. Részv. Befektetési Alap	288 852 144	288 000	237 191	0	-50 809
SOLUS I Kockázati Tőkealap	150 000 000	27 359	22 400	0	-4 958
Befektetési jegyek:		367 858	311 173	0	-56 685
Mindösszesen:		12 546 173	12 917 328	59 976	311 179

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
Befektetési alapok különadója	2 784	1 925
Felügyeleti díj	1 387	975
KELER díj	0	0
Összesen:	4 171	2 900

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

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

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

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

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 20 824 037 029	(%) 96,5%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	6 614 000 000	14 113 360 881	65,4%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	6 614 000 000	14 113 360 881	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	4 993 262 751	23,1%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 980 257 876	
	EUR	6 700 000	2 153 552 001	
	USD			
	HUF	788 470 000	826 705 875	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		2 013 004 875	
	EUR	6 871 000	2 013 004 875	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 361 930 441	6,3%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		984 481 800	
	HUF	1 386 800	984 481 800	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF		377 448 641	
	USD	10 330	353 066 232	
	EUR	23 479	24 382 409	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		355 482 956	1,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		491 352 144	355 482 956	

II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		1 234 692	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		42 985 410	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		21 620 277 746	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):	2019.12.31	
	14 830 354	
Saját tőke:	423 HUF	
Egy jegyre jutó NEÉ	1,125303	
	13 178 989	
Darabszám:	890	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidó (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 899 711	0,0%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	0	
Letétkezelői díj miatt	0	
Forgalmazói díj miatt	0	
KELER díj	0	
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	2 899 711	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	154 867 998	1,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	157 767 709	1,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	2 029 236 688	6,3%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	929 236 688	6,3%
HUF	40 434 315	
EUR	247 332 717	
USD	1 169 611	
GBP	8	
PLN	346 953	
Interactive Brokers Deposit	639 953 084	

II/2. Egyéb követelés (összes):	12 358 500			0,1%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	1 100 000 000	Gránit Bank Zrt.	6	7,4%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét	0			0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 12 917 327 896	(%) 87,1%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	3 300 000 000	3 307 351 805	22,3%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	3 300 000 000	3 307 351 805	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	5 214 783 041	35,2%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 377 521 140	
	EUR	4 120 000	1 332 902 748	
	HUF	1 120 000 000	1 044 618 392	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		2 187 809 271	
	EUR	6 871 000	2 187 809 271	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	1 900 000	649 452 630	
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		3 083 800 798	20,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 548 226 344	
	HUF	1 826 466	2 548 226 344	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	HUF		535 574 454	
	USD	3 650	265 398 928	
	EUR	5 000	198 840 832	
	PLN	11 000	71 334 694	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	1 000 219 000	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	1 000 000 000	1 000 219 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		311 173 252	2,1%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	491 352 144	311 173 252	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		1 755 094	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		27 443 954	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		14 988 122 132	101,1%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	16 066 408	20 570 253
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-57 932	-716 276
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-114 777	371 154
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	522 203	-134 065
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	15 988 427	20 926 456
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-299 824	-1 271
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 091	-520
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	29 402	124 775
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-20 885 269	-12 191 600
	(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 -	-34 892 512	-38 425 648
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	13 661 049	25 642 385
19	Kapott hozamok +	346 194	591 663
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 489 890	-7 101 436
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	6 330 240	749 727
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 840 350	-7 851 163
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-2 328 971	1 277 217
	Pénzeszközök nyitó értéke	2 476 546	752 020
	Pénzeszközök záró értéke	752 020	2 029 237
	Pénzeszközök változása	-2 328 971	1 277 217

8. Származtatott ügyletek

2018.12.31

Adatok Ft-ban

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

2019.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - PLN/HUF - 2019.12.02. - 2020.03.04.	76 269 600	76 622 075	-352 475	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	3 393 744 000	3 374 968 043	18 775 957	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	775 352 700	766 332 228	9 020 472	0	0
Összesen:			27 443 955	0	0

9. 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **19 588 413 972 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 677 170 847 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 7 086 594 929 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **13 178 989 890 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én: 1,125303 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2019-es év egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek. A világ vezető jegybankjai újra a monetáris lazítás irányába mozdultak el, ami mind a kötvényárfolyamokat, mind a részvényárfolyamokat emelkedő pályára tette az év egészét tekintve. Az amerikai-kínai vámháború, valamint a Brexit, mint rendszerben lévő kockázatokat főleg az év vége felé már másként árazták a befektetők, így a vállalati eredmények vártnál jobb alakulása, valamint a befektetők alulpozícionáltsága a részvénypiacokon segítette a világ tőzsdéinek 2019-es szárnyalását.

Kötvény

A Fed újabb kamatcsökkentésekkel, az európai jegybank a likviditásbővítő programjának lejárat nélküli hosszabbításával nagyot tett a kötvényhozamok csökkenésének irányába, de az is segített, hogy a gazdasági növekedés a vártnál alacsonyabb lett, ami a csökkenő infláció mellett kedvező környezetet jelentett a kötvények számára. Ennek köszönhetően több euróóza országban soha nem látott mélységbe csúsztak le a hozamok (Pl. Németország), de az amerikaiak is megközelítették történelmi mélypontjaikat. Előfordult olyan piaci helyzet is, mikor a világ összes forgalomban lévő kötvényének a harmada negatív hozammal forgott.

A hazai hozamokat is támogatta a kedvező globális környezet, de segítette a jegybanki monetáris politika és a kereskedelmi bankok likviditási helyzete is. A hozamgörbe rövid vége továbbra is nulla százalék körül ingadozott, viszont a hosszabb lejáratok hozama rekord alacsony mélységbe csökkent.

Az Alap célja és stratégiája:

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

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

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

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 2019. évi hozama 2,18%. 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, 2020. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.04.29
11:41:36 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter**

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
11:05:57 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. 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”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott

véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 felelősége

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


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


Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk 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, 2020. április 29.


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


.....
Nagy Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 005027



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves jelentés

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. 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
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitétséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

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

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelemben. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is leköverték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

3./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	20 824 037	96,5%	12 917 327	87,1%
b) banki egyenlegek	752 020	3,5%	2 029 237	13,7%
c) egyéb eszközök	44 220	0,2%	41 558	0,3%
d) összes eszköz	21 620 277	100,2%	14 988 122	101,1%
e) kötelezettségek*	34 264	0,2%	157 768	1,1%
f) nettó eszközérték	21 586 013	100,0%	14 830 354	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **19 588 413 972 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 677 170 847 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 7 086 594 929 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **13 178 989 890 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,125303 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	12 359
Értékpapírok	20 824 037	12 917 327
Pénzeszközök	752 020	2 029 237
Aktív időbeli elhatárolások	1 235	1 755
Származtatott ügyletek ért. kül.	42 985	27 444
Eszközök összesen	21 620 277	14 988 122
Kötelezettségek	4 171	2 900
Passzív elhatárolások	30 093	154 868
Nettó eszközérték/Saját tőke	21 586 013	14 830 354

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	20 468 554	98%	95%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	355 483	2%	2%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	20 824 037	100%	96%

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11 956 701	93%	81%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	960 626	7%	6%
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	12 917 327	100%	87%

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

	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	651 204	311 741
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	316 154	397 790
d) a letétkezelő díjai	22 635	18 816
e) egyéb díjak és adók	24 153	19 748
f) nettó jövedelem	288 262	-124 613
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 997 599	1 651 364
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-71 792	398 598
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017	2017.12.31	19 600 506 797	1,125876
2018	2018.12.31	21 586 013 889	1,101979
2019	2019.12.31	14 830 354 423	1,125303

10./ Származtatott ügyletek

2018.12.31

Adatok Ft-ban

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

2019.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - PLN/HUF - 2019.12.02. - 2020.03.04.	76 269 600	76 622 075	-352 475	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	3 393 744 000	3 374 968 043	18 775 957	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	775 352 700	766 332 228	9 020 472	0	0
Összesen:			27 443 955	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
33 fő	312 650	113 834		426 484
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	68 400	41 864		110 264
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	89 535	42 036		131 571

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

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

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

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

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

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

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel 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 - 2020 Q1

A tavaly októberben indult, alacsony árfolyamingadozással jellemezhető részvénypiaci emelkedés 2020-ra is áthúzódott, amit egy úgynevezett „fekete hattyú” esemény, a koronavírus okozta globális járványhelyzet tört meg.

A kínai Wuhan városából indult fertőzés hivatalosan január elején ütötte fel a fejét a városban, azonban ezt követően az egész világban elterjedt és napjainkra több, mint egy millió embert fertőzött meg globálisan.

A globális járványhelyzet lassítására a legtöbb országban szigorú hatósági intézkedéseket vezettek be, amelyek korlátozzák az emberek mozgását és kapcsolatait. Ezek az intézkedések közvetlen hatással voltak/vannak a gazdaságra és ezentúl az egyes eszközök árfolyamára is.

Ennek következtében a főbb eszközosztályok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzsdeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénypiaci indexek a negyedév végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

A fejlett részvények piacán a kisebb vállalatokat jelképező „small cap” indexek jelentősen alulteljesítették a nagyvállalati indexeket. Az időszak végére a legjobb teljesítményt a japán részvénypiac

produkálta majd 20 százalékos körüli leértékelődéssel, míg az USA 20 százalékos, Európa 23 %-os esést szenvedett el. A koronavírus okozta tőke kivonás rég nem látott mértékeket öltött a részvénypiacokon, minden szektor jelentős eséssel zárta a negyedévet.

A fejlődő piacokon szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvénypiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénypiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalékos feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénypiac szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalékos körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénypiacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacra is jelentős leértékelődéssel járt együtt.

Fontos fejlemény volt még a negyedévben **az olajtermelők között kitört újabb árháború**, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárát. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

Magyarországi események

A nemzetközi trendhez hazánk is csatlakozott és jelentős fiskális és monetáris élénkítésről született döntés az elmúlt időszakban. A kijárási korlátozások mellett Orbán Viktor bejelentése egy a GDP 18-22 százalékosra rúgó gazdaságvédelmi akciótervet tartalmazott, ami három szakaszban kerül majd bevezetésre.

Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacon (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacon is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes mozgások jöttek, ezúttal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

A magyar részvénypiac 2020 első negyedévében 28,1%-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-38,4%) és a MOL (-34,4%) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi blue chip is veszített értékéből a Richter 3,7%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 18,1%-kal került lejjebb a vizsgált időszakban. A régiós összehasonlításban a magyar részvénypiac teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénypiac lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő volt, míg a román piacot kismértékben alulteljesítette.

A nemzetközi kockázatkerülés közepette az EUR/HUF árfolyama rég nem látott gyengülést mutatott, az év eleji 331,04-es szintről a negyedév végére 360,74-es szintig gyengült a magyar valuta árfolyama. A régió devizái a forinthez hasonlóan gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A gyengülésben jelentős szerepet játszott, hogy a vállalatok a leállások miatt nem görgették tovább a fedezeti ügyleteiket.

2020 első negyedévében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alapkezelő nem tervez változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

2020 első negyedévében az alapból (nettó módon számítva) 1,9 milliárd Ft pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest jelentős tétel, azonban mindezek ellenére nem okozott zavart az alap működésében.

Az alap likviditási helyzete 2020 első negyedéve során végig megfelelő volt, a helyzetre való tekintettel az Alap a szokásosnál magasabb likvid hányadot tart az utóbbi időszakban.

Az alap árfolyama mérséklődött az általa tartott eszközök átértékelődésén keresztül a járványügyi helyzet következtében az elmúlt időszakban.

A fentiek alapján a járványhelyzet következtében nőtt az Alapból történő pénzkiráramlás, de ez az Alap működésében/likviditálásában nem okozott problémát.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	14 830 354 423	13 178 989 890	1,125303	HUF
2020.04.15	12 034 970 084	11 227 849 535	1,071886	HUF

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:39:31 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter**

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
11:04:35 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	21 620 277	14 988 122
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	21 576 057	14 958 923
I. Követelések	0	12 359
1. Követelések	0	12 359
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	20 824 037	12 917 327
1. Értékpapírok	20 938 814	12 546 173
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-114 777	371 154
a.) kamatokból, osztalékokból	348 718	59 976
b.) egyéb	-463 495	311 178
III. Pénzeszközök	752 020	2 029 237
1. Pénzeszközök	752 020	2 029 237
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 235	1 755
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 235	1 755
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	42 985	27 444
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	21 620 277	14 988 122
E.) Saját tőke	21 586 013	14 830 354
I. Induló tőke	19 588 414	13 178 990
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	32 970 650	33 647 821
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	13 382 236	20 468 831
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 997 599	1 651 364
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	969 794	277 782
2. Értékelési különbözet tartaléka	-71 792	398 598
3. Előző év(ek) eredménye	811 335	1 099 597
4. Üzleti év eredménye	288 262	-124 613
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 171	2 900
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 171	2 900
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	30 093	154 868

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 388 583	1 097 804
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	737 379	786 063
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	362 942	436 354
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	288 262	-124 613

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és 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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek 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 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	316 154	397 790
Letétkezelő díja	22 635	18 816
Brókeri jut, bankköltség	4 854	3 691
Egyéb költségek	19 299	16 057
Felügyeleti díj	5 649	4 616
Befektetési alapok különadója	11 257	9 058
MNB eljárás díja	0	0
Könyvvizsgálati díj	1 397	1 588
KELER díj	996	795
Összesen:	362 942	436 354