



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

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

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

---

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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

**Éves beszámoló**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

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

**MÉRLEG**

Adatok eFt-  
ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>14 988 122</b>	<b>10 749 518</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	14 958 923	10 911 143
I. Követelések	12 359	8 988
1. Követelések	12 359	8 988
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	12 917 327	9 545 936
1. Értékpapírok	12 546 173	9 066 738
2. Értékpapírok értékelési különbözete	371 154	479 198
a.) kamatokból, osztalékokból	59 976	57 631
b.) egyéb	311 178	421 567
III. Pénzeszközök	2 029 237	1 356 219
1. Pénzeszközök	2 029 237	1 356 219
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 755	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 755	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	27 444	-161 625
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>14 988 122</b>	<b>10 749 518</b>
E.) Saját tőke	14 830 354	10 728 287
I. Induló tőke	13 178 990	9 482 270
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 647 821	33 822 408
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	20 468 831	24 340 138
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 651 364	1 246 017
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	277 782	-81 545
2. Értékelési különbözet tartaléka	398 598	317 573
3. Előző év(ek) eredménye	1 099 597	974 984
4. Üzleti év eredménye	-124 613	35 005
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 900	2 308
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 900	2 308
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	154 868	18 923

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 097 804	1 038 253
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	786 063	792 832
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	436 354	210 416
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-124 613</b>	<b>35 005</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

<b>Bedenek</b> <b>Melinda</b>	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 10:34:39 +02'00'	<b>Tichyné</b> <b>Szirmai</b> <b>Beatrix</b> <b>Eszter</b>	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 10:18:02 +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](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://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: 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2021. január 04.

### **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 1.310.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

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

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

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

Árfolyamhasználat:

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

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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

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

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

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

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

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként 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 zárásori 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 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	174 157	436 662
Eladott értékpapír kamata	520 527	219 908
Kapott osztalék	48 191	105 035
Lekötött bankbetét kamata	694	98
Bankszámla kamata	22 270	16 535
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	166 865	161 716
Határidős ügyletek bevétele	165 100	98 299
<b>Összesen:</b>	<b>1 097 804</b>	<b>1 038 253</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2019.01.01.- 12.31.	2020.01.01.- 12.31.
Árfolyamvesztés	308 222	344 651
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	87 060	100 172
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	390 781	348 009
<b>Összesen:</b>	<b>786 063</b>	<b>792 832</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	397 790	176 084
Letétkezelő díja	18 816	12 108
Brókeri jut, bankköltség, forgalmazási költség	3 691	9 433
Egyéb költségek	16 057	12 791
Felügyeleti díj	4 616	4 190
Befektetési alapok kölönadója	9 058	5 914
MNB eljárás díja	0	50
Könyvvizsgálati díj	1 588	1 668
KELER díj	795	969
<b>Összesen:</b>	<b>436 354</b>	<b>210 416</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Decemberi kamat	315	0	Befalap különadó	0	0
Várható osztalék	0	0	Könyvvizsgáló díja	793	832
FX nyereség	1 440	0	Deviza utalás	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 755</b>	<b>0</b>	Alapkezelési díj	152 758	17 095
			Letétkezelési díj	1 317	944
			Forgalmi jutalék	0	0
			KELER díj	0	52
			<b>Összesen:</b>	<b>154 868</b>	<b>18 923</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-  
ban

2019.12.31

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
<b>Államkötvények összesen:</b>		<b>3 249 055</b>	<b>3 307 352</b>	<b>3 753</b>	<b>54 544</b>
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
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok:</b>		<b>2 355 169</b>	<b>2 377 521</b>	<b>23 053</b>	<b>-701</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	1 900 000	610 340	649 453	21 465	17 648
<b>Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok:</b>	<b>1 900 000</b>	<b>610 340</b>	<b>649 453</b>	<b>21 465</b>	<b>17 648</b>
OPUS VAR 49-13	6 871 000	2 093 707	2 187 809	9 986	84 117
<b>Külföldi kötvények:</b>		<b>2 093 707</b>	<b>2 187 809</b>	<b>9 986</b>	<b>84 117</b>
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
<b>Tőzsdére bevezetett részvények:</b>		<b>2 365 129</b>	<b>2 548 226</b>	<b>0</b>	<b>183 097</b>
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
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>506 416</b>	<b>535 574</b>	<b>0</b>	<b>29 159</b>

TJ24NV01	1 000 000 000	998 500	1 000 219	1 719	0
<b>Jelzáloglevelek összesen:</b>		<b>998 500</b>	<b>1 000 219</b>	<b>1 719</b>	<b>0</b>
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
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>367 858</b>	<b>311 173</b>	<b>0</b>	<b>-56 685</b>
<i>Mindösszesen:</i>		<i>12 546 173</i>	<i>12 917 328</i>	<i>59 976</i>	<i>311 179</i>

2020.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2023/B Magyar Államkötvény	750 000 000	740 273	750 122	1 059	8 790
<b>Államkötvények összesen:</b>		<b>740 273</b>	<b>750 122</b>	<b>1 059</b>	<b>8 790</b>
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
NITROGÉN 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
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok:</b>		<b>1 941 712</b>	<b>2 189 179</b>	<b>24 943</b>	<b>222 524</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	1 800 000	578 345	678 302	21 067	78 890
<b>Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok:</b>		<b>578 345</b>	<b>678 302</b>	<b>21 067</b>	<b>78 890</b>
OPUS VAR 49-13	5 000 000	1 535 469	1 645 248	7 823	101 956
<b>Külföldi kötvények:</b>		<b>1 535 469</b>	<b>1 645 248</b>	<b>7 823</b>	<b>101 956</b>
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
<b>Tőzsdére bevezetett részvények:</b>		<b>2 446 326</b>	<b>2 520 584</b>	<b>0</b>	<b>74 258</b>
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
<b>Külföldi részvények:</b>		<b>384 103</b>	<b>402 507</b>	<b>0</b>	<b>18 404</b>
TJ24NV01	1 000 000 000	998 500	1 001 380	2 739	141
<b>Jelzáloglevelek összesen:</b>		<b>998 500</b>	<b>1 001 380</b>	<b>2 739</b>	<b>141</b>
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
<b>Befektetési jegyek:</b>		<b>442 010</b>	<b>358 614</b>	<b>0</b>	<b>-83 396</b>
<i>Mindösszesen:</i>		<i>9 066 738</i>	<i>9 545 936</i>	<i>57 631</i>	<i>421 567</i>

**5. Kötelezettségek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2019.12.31 (eFt)</b>	<b>2020.12.31 (eFt)</b>
Befektetési alapok különadója	1 925	1 344
Felügyeleti díj	975	964
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>2 900</b>	<b>2 308</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	<b>MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
	Saját tőke:	14 830 354 423 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,125303
	Darabszám:	13 178 989 890

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:*

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>2 899 711</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	0	
Letétkezelői díj miatt	0	
Forgalmazói díj miatt	0	
KELER díj	0	
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 899 711	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>154 867 998</b>	<b>1,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>157 767 709</b>	<b>1,1%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>2 029 236 688</b>	<b>6,3%</b>
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	

<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>12 358 500</b>			<b>0,1%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
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%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 12 917 327 896</b>	<b>(%) 87,1%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>3 300 000 000</b>	<b>3 307 351 805</b>	<b>22,3%</b>
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).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>5 214 783 041</b>	<b>35,2%</b>
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	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>3 083 800 798</b>	<b>20,8%</b>
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):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>1 000 219 000</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	1 000 000 000	1 000 219 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>311 173 252</b>	<b>2,1%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	491 352 144	311 173 252	

---

<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>1 755 094</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>27 443 954</b>	<b>0,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>14 988 122 132</b>	<b>101,1%</b>

---



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	<b>MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2020.12.31</b>
	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

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>2 307 963</b>		<b>0,0%</b>
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>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>18 922 348</b>		<b>0,2%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>21 230 311</b>		<b>0,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>1 356 218 571</b>		<b>12,6%</b>
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>	<b>8 988 000</b>		<b>0,1%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<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%
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 9 545 936 197</b>
			<b>(%) 89,0%</b>

<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>750 121 500</b>	<b>7,0%</b>
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).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>4 512 729 682</b>	<b>42,1%</b>
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%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>2 923 091 048</b>	<b>27,2%</b>
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):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>1 001 380 000</b>	<b>9,3%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	1 000 000 000	1 001 380 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>358 613 967</b>	<b>3,3%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	491 352 144	358 613 967	3,3%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>9</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-161 625 447</b>	<b>-1,5%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>10 749 517 330</b>	<b>100,2%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>20 570 253</b>	<b>12 679 381</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-716 276	-306 591
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	371 154	479 199
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-134 065	92 011
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	20 926 456	12 549 544
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-1 271	-592
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-520	1 755
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	124 775	-135 945
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-12 191 600</b>	<b>-9 296 352</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-38 425 648	-18 328 424
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	25 642 385	8 690 476
19	Kapott hozamok +	591 663	341 596
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-7 101 436</b>	<b>-4 056 047</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	749 727	189 747
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-7 851 163	-4 245 794
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>1 277 217</b>	<b>-673 018</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	752 020	2 029 237
	Pénzeszközök záró értéke	2 029 237	1 356 219
	Pénzeszközök változása	1 277 217	-673 018

### 8. Származtatott ügyletek

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
<b>Összesen:</b>			<b>27 443 955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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		
<b>Összesen:</b>			<b>5 176 142 800</b>	<b>5 337 768 247</b>	<b>-161 625 447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9. 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **13 178 989 890 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 174 586 866 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 871 306 509 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **9 482 270 247 db**

### 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:

1,131405 HUF

### 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.

## Üzleti/Vezetőségi jelentés

### Üzleti környezet

#### **Kötvény**

A koronavírus miatti gazdasági lassulás, illetve az erre adott jegybanki intézkedések/kötvény vásárlások miatt a kötvényhozamok jelentősen estek. A negatív hozammal forgó kötvények állománya soha nem látott magasságba emelkedett és ezzel párhuzamosan a kötvénypiaci felárak meredeken mérséklődtek. Itthon a globális hátszél és a hazai jegybank intézkedései miatt széleskörűen mérséklődtek a hazai kötvényhozamok is a márciusi szintekhez képest. A hazai hozamgörbe rövid vége továbbra is nyomott, de jelentősen mérséklődött a meredeksége a hosszú lejáratokhoz képest, ami az MNB kötvényvásárlásainak is köszönhető.

#### **Részvény**

Jelentős volatilitás jellemezte a 2020-as évet. A februári/márciusi elképesztő tempójú zuhanás után a döntéshozók gyors intézkedéseinek köszönhetően gyorsan talpra álltak a globális tőzsdék, és év végére történelmi csúcsaikra vagy azok közelébe kapaszkodtak vissza. Nem meglepő módon, az év nagy részében a gyógyszeripar, a technológia és a telekommunikációs szektor vezette az emelkedést, míg a bankok és az energiaszektor sínylette meg leginkább a kereslet összeomlását és a kötvényhozamok esését. Hazánk globális összehasonlításban, az erős év vége ellenére is inkább az alulteljesítő tőzsdék közé került, viszont relatív olcsósága miatt vonzó lehet a befektetők körében. Különösen annak fényében, hogy a 2020-as emelkedés rengeteg piacot/szektorot rendkívül feszített árazásúvá, drágává tett.

#### **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. 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 2020. évi hozama 0,49%. 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, 2021. április 29.

<b>Bedenek</b>	Digitally signed by Bedenek Melinda	<b>Tichyné</b>	Digitally signed by Tichyné
<b>Melinda</b>	Date: 2021.04.29 10:35:01 +02'00'	<b>Szirmai</b>	Szirmai Beatrix
		<b>Beatrix</b>	Eszter
		<b>Eszter</b>	Date: 2021.04.29 10:18:40 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. 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”) 2020. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés „14.2/ Limitsértés” című pontjára, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2020. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban lévő kezelési szabályzat 14. pontjában szereplő, „Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya” -ra vonatkozóan megfogalmazott befektetési korlátot. A fordulónapot követően a jogszabályi, illetve belső szabályzatok előírásai szerinti határidőn belül megtörtént az előírt limiteknek megfelelő állapot visszaállítása. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

### ***Egyéb információk***

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, köteleességünk 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 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, minősíteniünk 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, 2021. 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](mailto:info@mkbpannonia.hu)

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

---

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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

**Éves jelentés**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. 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 kitettséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. 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**

2020-ban az Alap izgalmas évet zárt, hiszen a pandémia komolyan volatilitást okozott az a tőkepiaci eszközárakban. Az első és második negyedév során az Alap negatív teljesítménye a pandémia miatti részvény piacon tapasztalt árfolyamesésnek volt köszönhető. A harmadik és negyedik negyedév során azonban az erőteljesen támogató fiskális és monetáris politikai válasz következtében és a vírus elleni sikeres vakcina fejlesztésnek köszönhetően a részvényárak komoly mértékben emelkedtek, így az Alap árfolyama is pozitív teljesítménnyel zárta az évet. 2020-ban nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	12 917 327	87,1%	9 545 936	89,0%
b) banki egyenlegek	2 029 237	13,7%	1 356 219	12,6%
c) egyéb eszközök	41 558	0,3%	-152 637	-1,4%
d) összes eszköz	14 988 122	101,1%	10 749 518	100,2%
e) kötelezettségek*	157 768	1,1%	21 231	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>14 830 354</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 728 287</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>13 178 989 890 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	174 586 866 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	3 871 306 509 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>9 482 270 247 db</b>

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:  
1,131405 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	12 359	8 988
Értékpapírok	12 917 327	9 545 936
Pénzeszközök	2 029 237	1 356 219
Aktív időbeli elhatárolások	1 755	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	27 444	-161 625
<b>Eszközök összesen</b>	<b>14 988 122</b>	<b>10 749 518</b>
Kötelezettségek	2 900	2 308
Passzív elhatárolások	154 868	18 923
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>14 830 354</b>	<b>10 728 287</b>

### 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

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%
<b>Összesen</b>	<b>12 917 327</b>	<b>100%</b>	<b>87%</b>

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%
<b>Összesen</b>	<b>9 545 936</b>	<b>100%</b>	<b>89%</b>

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

	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	311 741	245 421
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	397 790	176 084
d) a letétkezelő díjai	18 816	12 108
e) egyéb díjak és adók	19 748	22 224
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>-124 613</b>	<b>35 005</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 651 364	1 246 017
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	398 598	317 573
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
2018	2018.12.31	21 586 013 889	1,101979
2019	2019.12.31	14 830 354 423	1,125303
2020	2020.12.31	10 728 287 019	1,131405

## 10./ Származtatott ügyletek

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
<b>Összesen:</b>			<b>27 443 955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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		
<b>Összesen:</b>			<b>5 176 142 800</b>	<b>5 337 768 247</b>	<b>-161 625 447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

### MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.12.31.)

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
39 fő	314 881	183 403		498 284
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	60 860	52 489		113 349
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	93 229	64 657		157 886

\*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 korrekációs 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 pénzügyi, részvénypiaci és nyersanyag kitétséggű alapokat tart a portfóliójában.

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

#### 14./2 Limitsértés

Az Alapban 2020 év végén (fordulónapon) passzív limitsértés állt fenn (minimális mértékben) az Opus kötvény esetében, amelyet piaci ár elmozdulás okozott. A passzív limitsértés árelmozdulás következtében 2021. januárjában az előírt határidőn belül megoldódott.

#### 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 - 2021 Q1

A koronavírussal kapcsolatos kockázatok háttérbe szorulásával egyre nagyobb gazdasági növekedést áraztak be a befektetők, ami az olcsó monetáris és fiskális stimulusokkal együtt újabb történelmi csúcspontokra emelték a részvénypiacokat. 2020 ősz óta azonban már nem az ún. növekedési (growth), hanem az értékszemléletű (value) részvények vették át a vezetést, szektorszinten pedig a bankok, energiacegék ugrottak leginkább, míg a lemaradók közé kerültek a korábban vezető ágazatok, mint például a technológiai szektor.

A jegybankok ugyan megígérték, hogy évekig nem fognak kamatot emelni, hiszen nem akarják a jelenlegi, törékeny gazdasági aktivitást letörni, ezért továbbra is bőséges likviditással szolgálnak a pénz- és tőkepiacokon. Ez alapvetően kedvező a részvények és a nyersanyagok számára, ugyanakkor negatív a kötvényeknek, hiszen a magasabb növekedés jellemzően magasabb inflációval is párosul, különösen úgy, hogy a jegybankok is jelezték, tolerálni fogják ezt. Ennek hatására széleskörűen és érezhetően megugrottak a kötvényhozamok a világban, ezzel nagy valószínűséggel megtört a közel négy évtizedes hozamcsökkenés a kötvénypiacokon és lassan, de érezhetően emelkedő hozamokra lehet felkészülni hosszútávon.

##### Részvények

Az optimista befektetői hangulat 2021 első negyedében tovább emelte a kockázatos eszközök árfolyamát, így az Alap árfolyam is emelkedett.

2021 első negyedében 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, de a járványhelyzet ellenére visszaváltások helyett összességében inkább tőkebeáramlást tapasztaltunk. A kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban. A fentiek alapján a vírushelyzetnek nem volt számottevően kedvezőtlen hatása az alap árfolyamára.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2020.12.31	10 728 287 019	9 482 270 247	1,131405	HUF
2021.04.16	10 599 970 283	8 998 903 756	1,177918	HUF

Budapest, 2021. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:35:36 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:19:22 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

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

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>14 988 122</b>	<b>10 749 518</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	14 958 923	10 911 143
I. Követelések	12 359	8 988
1. Követelések	12 359	8 988
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	12 917 327	9 545 936
1. Értékpapírok	12 546 173	9 066 738
2. Értékpapírok értékelési különbözete	371 154	479 198
a.) kamatokból, osztalékokból	59 976	57 631
b.) egyéb	311 178	421 567
III. Pénzeszközök	2 029 237	1 356 219
1. Pénzeszközök	2 029 237	1 356 219
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 755	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 755	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	27 444	-161 625
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>14 988 122</b>	<b>10 749 518</b>
E.) Saját tőke	14 830 354	10 728 287
I. Induló tőke	13 178 990	9 482 270
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 647 821	33 822 408
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	20 468 831	24 340 138
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 651 364	1 246 017
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	277 782	-81 545
2. Értékelési különbözet tartaléka	398 598	317 573
3. Előző év(ek) eredménye	1 099 597	974 984
4. Üzleti év eredménye	-124 613	35 005
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 900	2 308
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 900	2 308
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	154 868	18 923

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.



## Eredménykimutatás

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 097 804	1 038 253
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	786 063	792 832
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	436 354	210 416
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-124 613</b>	<b>35 005</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok 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 átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2020. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	397 790	176 084
Letétkezelő díja	18 816	12 108
Brókeri jut, bankköltség, forgalmazási költség	3 691	9 433
Egyéb költségek	16 057	12 791
Felügyeleti díj	4 616	4 190
Befektetési alapok különadója	9 058	5 914
MNB eljárás díja	0	50
Könyvvizsgálati díj	1 588	1 668
KELER díj	795	969
<b>Összesen:</b>	<b>436 354</b>	<b>210 416</b>