



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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves beszámoló

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 084 400	2 618 883
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	2 118 141	2 621 938
I. Követelések	0	106 910
1. Követelések	0	106 910
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 744 677	1 683 297
1. Értékpapírok	1 658 885	1 601 850
2. Értékpapírok értékelési különbözete	85 792	81 447
a.) kamatokból, osztalékokból	7 196	2 525
b.) egyéb	78 596	78 922
III. Pénzeszközök	373 464	831 731
1. Pénzeszközök	373 464	831 731
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	1
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	1
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-33 741	-3 056
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 084 400	2 618 883
E.) Saját tőke	2 073 120	2 479 384
I. Induló tőke	1 756 492	1 811 879
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 714 965	7 050 004
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 958 473	5 238 125
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	316 628	667 505
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	111 434	153 649
2. Értékelési különbözet tartaléka	52 051	78 391
3. Előző év(ek) eredménye	89 170	153 143
4. Üzleti év eredménye	63 973	282 322
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	456	534
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	456	534
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	10 824	138 965

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	411 098	1 608 428
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	294 396	1 147 676
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek	52 729	178 430
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	63 973	282 322

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 10:58:11 +02'00'
	Dátum: 2022.04.29 11:32:44 +02'00'	Beatrix Eszter	

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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 03.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.250.000 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, 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:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási 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,
- Opció díj.

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. 210.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel. Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	231 174	416 469
Értékpapír eladásának kamatbevétele	46 332	26 717
Határidős ügyletek bevétele	36 591	1 082 294
Kapott osztalék	42 835	20 882
Bankszámla kamata	867	1 397
Lekötött bankbetét kamata	-	142
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	53 299	60 527
Összesen:	411 098	1 608 428

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	144 701	47 937
Hitelkamat	6	0
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	54 133	24 230
Határidős ügyletek vesztesége	95 556	1 075 509
Összesen:	294 396	1 147 676

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Alapkezelési díj	41 370	167 600
Letétkezelő díja	2 369	2 265
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	4 708	689
Egyéb költségek	4 282	7 876
Felügyeleti díj	819	795
Brókeri jut,	0	4 030
KELER díjak	643	299
Könyvvizsgálati díj	1 541	1 588
MNB engedélyezés díja	100	50
Befektetési alapok különadója	1 179	1 114
Összesen:	52 729	178 430

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
Decemberi kamat	0	1	
FX eredmény	0	0	
Várható osztalék	0	0	
Fizetendő forrásadó	0	0	
Összesen:	0	1	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
Hitelkamat	1	0	
Könyvvizsgálati díj	768	794	
Alapkezelési díj	9 798	137 960	
Letétkezelési díj	190	211	
KELER díj	67	0	
Összesen:	10 824	138 965	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2020.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2023/B Magyar Államkötvény	50 000 000	49 737	50 008	71	200
Államkötvények összesen:		49 737	50 008	71	200
Cordia 4	100 000 000	93 971	100 592	592	6 029
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	500 000	155 100	179 002	1 633	22 269
WINGHOLDING 2022/I	500 000	163 571	192 817	3 461	25 785
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		412 642	472 411	5 686	54 083
OPUS VAR 49-13	920 000	286 858	302 726	1 439	14 429
Külföldi kötvények összesen:		286 858	302 726	1 439	14 429
Graphisoft Park SE	34 000	160 275	115 600	0	-44 675
MKB BANK NYRT. - A					
Törzsrészvény	42 000	82 803	82 803	0	0
OTP	12 000	134 070	160 320	0	26 250
RICHTER GEDEON NYRT	34 000	239 256	252 960	0	13 704
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		616 404	611 683	0	-4 721
ALPHA BANK AE	50 000	11 589	17 420	0	5 831
Alphabet INC - CL A	100	45 048	52 116	0	7 068
AMAZON.COM INC	100	92 722	96 848	0	4 126
BIONTECH SE-ADR	700	21 093	16 969	0	-4 124
CD PROJEKT SA	1 600	37 952	34 850	0	-3 102
EUROBANK ERGASIAS SA ÚJ	100 000	14 522	21 126	0	6 604
INTEL	2 500	37 452	37 036	0	-416
Orasure Technologies	6 000	19 566	18 885	0	-681
Külföldi részvények összesen:		279 944	295 250	0	15 306

MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	13 300 000	13 300	12 599	0	-701
Befektetési jegyek összesen:		13 300	12 599	0	-701
Mindösszesen:		1 658 885	1 744 677	7 196	78 596

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2023/B MÁK	15 000	149 888	151 032	545	599
Államkötvények összesen:		149 888	151 032	545	599
NITROGEN 7	600	186 936	205 821	1 980	16 905
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		186 936	205 821	1 980	16 905
MKB BANK	42 000	82 803	82 803	0	0
MOL 125	25 000	65 867	63 000	0	-2 867
OTP	19 000	295 435	315 400	0	19 965
RICHTER 100	34 000	239 256	296 650	0	57 394
Belföldi részvény összesen:		683 361	757 853	0	74 492
AMAZON.COM INC	75	72 261	81 452	0	9 191
ATUS US	5 000	27 989	26 350	0	-1 639
BABA US	1 000	45 714	38 691	0	-7 023
BIDU US	1 000	48 074	48 463	0	389
FB US	250	24 826	27 388	0	2 562
INTEL CORP	4 500	69 280	75 483	0	6 203
MYOV US	7 500	53 275	38 035	0	-15 240
OSTK US	2 000	33 267	38 440	0	5 173
TCEHY US	2 500	45 041	47 472	0	2 431
USAU US	25 000	91 324	73 041	0	-18 283
Külföldi részvények összesen:		511 051	494 815	0	-16 236
ADVENTUM SATIS EUR	2	70 614	73 776	0	3 162
Befektetési jegyek összesen:		70 614	73 776	0	3 162
Mindösszesen:		1 601 850	1 683 297	2 525	78 922

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	188	220
Befektetési alapok különadója	268	300
KELER díj	0	14
Összesen:	456	534

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-581	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2020.12.31
Saját tőke:		2 073 120 352 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,180262
Darabszám:		1 756 492 203

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
		Futamidő (nap)	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	456 449		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
Könyvvizsgálói díj	0		0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	456 449		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	10 823 166		0,5%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	11 279 615		0,5%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	373 463 882		18,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	205 870 022		
HUF	75 821 715		
EUR	127 007 064		
USD	59		
PLN	3 041 184		
Interactív Brokers Deposit	166 533 860		
USD	166 533 860		
Határidős alapletét számla	1 060 000		
HUF	1 060 000		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,1%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték
		HUF	Összeg/Érték
			1 744 676 989
			84,2%

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		50 008 100	2,4%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	50 000 000	50 008 100	
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		775 136 383	37,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	1 000 000	371 818 897	
	HUF	100 000 000	100 591 781	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	920 000	302 725 705	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR			
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		906 933 961	43,7%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	122 000	611 683 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	150 000	38 546 774	
	USD	9 400	221 854 646	
	PLN	1 600	34 849 541	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		-	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		12 598 545	0,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	13 300 000	12 598 545	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-33 740 904	-1,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 084 399 967	100,5%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-581	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	2 479 383 959 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,368405
	Darabszám:	1 811 878 478

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK			(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	533 862		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	13 749		0,0%
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	520 113		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	138 965 054		5,6%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	139 498 916		5,6%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	831 731 243		37,9%
<i>MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla</i>	649 320 214		26,2%
HUF	264 626 089		10,7%
EUR	9 545 576		0,4%
USD	375 138 300		15,1%
PLN	10 249		0,0%
<i>Interactive Brokers</i>	182 411 029		7,4%
USD	182 411 029		7,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	106 909 800		4,3%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
	HUF		1 683 297 229 67,9%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF		151 032 000 6,1%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	15 000	151 032 000 6,1%
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		205 821 065	8,3%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	600	205 821 065	8,3%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 252 667 725	50,5%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			757 853 000	30,6%
	HUF	120 000	757 853 000	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			494 814 725	20,0%
	USD	48 825	494 814 725	20,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		73 776 439	3,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			73 776 439	3,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	2	73 776 439	3,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		713	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-3 056 109	-0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 618 882 876	105,6%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 853 082	2 363 356
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-26 062	233 184
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	85 792	81 447
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	86 473	368 532
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	2 732 003	1 551 975
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-174	78
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	191	-1
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-25 141	128 141
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 741 115	-2 002 691
	(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 -	-5 039 766	-3 204 024
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 208 616	1 152 195
19	Kapott hozamok +	90 035	49 138
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 045 983	97 602
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	14 808	460 396
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 060 791	-362 794
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hítel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hítel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	65 984	458 267

Pénzeszközök nyitó értéke	307 480	373 464
Pénzeszközök záró értéke	373 464	831 731
Pénzeszközök változása	65 984	458 267

8. Származtatott ügyletek
2020.12.31

					Adatok Ft-ban
Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	837 376 240	864 828 679	-27 452 439
FX forward eladási pozíció nyitása	PLN/HUF	2021.01.19	38 400 000	38 072 256	327 744
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	289 584 800	296 201 009	-6 616 209
Összesen:			1 165 361 040	1 199 101 944	-33 740 904

2021.12.31

					Adatok Ft-ban
Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény	
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	249 431 440	-1 604 301	
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	1 535 819 870	-1 451 808	
Összesen:			1 785 251 310	-3 056 109	

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

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **1 756 492 203 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 335 038 294 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 279 652 019 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 811 878 478 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:
1,368405 HUF/darab

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Üzleti/Vezetőségi jelentés

Üzleti környezet

Kötvény

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

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

Részvény

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

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap devizás eszközöket is tarthat. Az Alapnak nincs referenciamutatója. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2021. évi hozama 14,87%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések-környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:33:09 +02'00'	Beatrix Eszter	Date: 2022.04.29 10:58:41 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB PB TOP Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Bejegyzve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. április 29.



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



**MKB - PANNÓNIA
ALAPKEZELŐ**

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves jelentés

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB PB TOP 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-590/2014., 2014. október 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-673/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MKB Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott 5 éves időhorizonton pozitív hozamot érjen el. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

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: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap devizás eszközöket is tarthat. Az Alapnak nincs referenciamutatója. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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

3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 744 677	84,2%	1 683 297	67,9%
b) banki egyenlegek	373 464	18,0%	831 731	33,5%
c) egyéb eszközök	-33 741	-1,6%	103 855	4,2%
d) összes eszköz	2 084 400	100,5%	2 618 883	105,6%
e) kötelezettségek*	11 280	0,5%	139 499	5,6%
f) nettó eszközérték	2 073 120	100,0%	2 479 384	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **1 756 492 203 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 335 038 294 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 279 652 019 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 811 878 478 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:
1,368405 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	106 910
Értékpapírok	1 744 677	1 683 297
Pénzeszközök	373 464	831 731
Aktív időbeli elhatárolások	0	1
Származtatott ügyletek ért. kül.	-33 741	-3 056
Eszközök összesen	2 084 400	2 618 883
Kötelezettségek	456	534
Passzív elhatárolások	10 824	138 965
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 073 120	2 479 384

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 732 078	99%	84%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	12 599	1%	1%
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	1 744 677	100%	84%

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 609 521	96%	65%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	73 776	4%	3%
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	1 683 297	100%	68%

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 tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	116 702	460 752
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	41 370	167 600
d) a letétkezelő díjai	2 369	2 265
e) egyéb díjak és adók	8 990	8 565
f) nettó jövedelem	63 973	282 322
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	316 628	667 505
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	52 051	78 391
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019	2019.12.31	3 110 228 078	1,165582
2020	2020.12.31	2 073 120 352	1,180262
2021	2021.12.31	2 479 383 959	1,368405

10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Adatok Ft-ban
					Várható eredmény
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	837 376 240	864 828 679	-27 452 439
FX forward eladási pozíció nyitása	PLN/HUF	2021.01.19	38 400 000	38 072 256	327 744
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	289 584 800	296 201 009	-6 616 209
Összesen:			1 165 361 040	1 199 101 944	-33 740 904

2021.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Adatok Ft-ban
				Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	249 431 440	-1 604 301
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	1 535 819 870	-1 451 808
Összesen:			1 785 251 310	-3 056 109

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 210.000.000 Ft volt.

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

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

Az Alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, részvénypiaci és nyersanyag kitettségű 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).

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok 2022 Q1

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

Kötvény 2022 Q1

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

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

Részvény 2022 Q1

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

Az Alap 2022 Q1

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

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	2 479 383 959	1 811 878 478	1,368405	HUF
2022.04.19	2 338 369 212	1 798 534 555	1,300153	HUF

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2022.04.29 11:33:58 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 10:57:17 +02'00'
------------------------	---	---------------------------------------	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 084 400	2 618 883
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	2 118 141	2 621 938
I. Követelések	0	106 910
1. Követelések	0	106 910
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 744 677	1 683 297
1. Értékpapírok	1 658 885	1 601 850
2. Értékpapírok értékelési különbözete	85 792	81 447
a.) kamatokból, osztalékokból	7 196	2 525
b.) egyéb	78 596	78 922
III. Pénzeszközök	373 464	831 731
1. Pénzeszközök	373 464	831 731
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	1
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	1
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-33 741	-3 056
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 084 400	2 618 883
E.) Saját tőke	2 073 120	2 479 384
I. Induló tőke	1 756 492	1 811 879
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 714 965	7 050 004
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 958 473	5 238 125
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	316 628	667 505
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	111 434	153 649
2. Értékelési különbözet tartaléka	52 051	78 391
3. Előző év(ek) eredménye	89 170	153 143
4. Üzleti év eredménye	63 973	282 322
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	456	534
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	456	534
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	10 824	138 965

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	411 098	1 608 428
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	294 396	1 147 676
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek	52 729	178 430
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	63 973	282 322

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

A devizás követelésekek, kötelezettségekek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

3. Működési költségekek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	41 370	167 600
Letétkezelő díja	2 369	2 265
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	4 708	689
Egyéb költségekek	4 282	7 876
Felügyeleti díj	819	795
Brókeri jut,	0	4 030
KELER díjak	643	299
Könyvvizsgálati díj	1 541	1 588
MNB engedélyezés díja	100	50
Befektetési alapok különadója	1 179	1 114
Összesen:	52 729	178 430