



**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 Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves beszámoló**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

A adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>675 890</b>	<b>729 755</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	674 741	743 865
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	591 630	727 328
1. Értékpapírok	571 382	687 980
2. Értékpapírok értékelési különbözete	20 248	39 348
a.) kamatokból, osztalékokból	6 766	8 288
b.) egyéb	13 482	31 060
III. Pénzeszközök	83 111	16 537
1. Pénzeszközök	83 111	16 537
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 149	-14 110
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>675 890</b>	<b>729 755</b>
E.) Saját tőke	674 544	726 654
I. Induló tőke	320 494	340 705
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 237 979	124 334 701
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	123 917 485	123 993 996
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	354 050	385 949
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 881 527	-5 857 539
2. Értékelési különbözet tartaléka	21 396	25 238
3. Előző év(ek) eredménye	6 206 490	6 214 181
4. Üzleti év eredménye	7 691	4 069
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	131	139
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	131	139
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 215	2 962

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	35 922	34 751
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 699	20 457
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	11 532	10 225
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>7 691</b>	<b>4 069</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:17:10 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter

Digitally signed by  
Tichyné Szirmai  
Beatrix Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:36:29 +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 Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap (korábban MKB Prémium Rövid Kötvény 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:**

**Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

1026 Budapest, Riadó utca 8.

Telefon: 06-20-956-1005

**Dr. Ladó Judit**

Kamarai bejegyzés száma: 003510

## 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 Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 770.000 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-csökkenő - 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 hibának 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 különbsége)

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 devizakészlet 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 különbsége

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

A tőzsdén kívüli 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 különbségét, 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 tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

### **G) Kötelezettségek**

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

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

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

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

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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

### **H) Passzív időbeli elhatárolások**

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

## Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- 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 követeléseként 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 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 értéket), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap 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”) 100.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2020. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	Adatok eFt-ban	
		2020.01.01.-12.31.	
Árfolyamnyereség	13 204	9 629	
Eladott értékpapír kamata	12 015	16 188	
Bankszámla kamata	352	469	
Pénzeszk. nem real. árf. nyer.	1 795	2 043	
Határidős ügyletek bevétele	8 556	6 422	
<b>Összesen:</b>	<b>35 922</b>	<b>34 751</b>	

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	eFt-ban	
		2020.01.01.-12.31.	
Árfolyamveszteség	139	2 848	
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	220	2 503	
Határidős ügyletek vesztesége	16 340	15 106	
<b>Összesen:</b>	<b>16 699</b>	<b>20 457</b>	

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	8 547	7 262
Letétkezelő díja	1 116	1 045
Bankköltség	281	280
Egyéb költségek	1 588	1 638
Felügyeleti díj	185	226
Befektetési alapok különadója	372	321
Brókeri jutalék	22	0
Egyéb költségek	0	50
Könyvvizsgálati díj	929	899
MNB engedélyezés díja	0	50
KELER díj	80	92
<b>Összesen:</b>	<b>11 532</b>	<b>10 225</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	0	0	KELER díj	0	3
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Alapkezelési díj	664	2 373
			Letétkezelési díj	88	97
			Forgalmi jutalék	0	0
			Könyvvizsgáló díja	463	489
			<b>Összesen:</b>	<b>1 215</b>	<b>2 962</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31

Adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
2022/C Magyar Államkötvény	20 000 000	20 126	20 749	106	518
A250624B14	36 000 000	43 896	45 459	1 028	535
A261222D17	40 000 000	40 284	43 630	27	3 319
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	10 000 000	10 160	10 329	169	0
A210623A15	183 000 000	181 210	183 208	7	1 991
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>295 676</b>	<b>303 376</b>	<b>1 337</b>	<b>6 363</b>
WINGHOLDING 2021/I	128 000	40 904	45 156	675	3 577
MFB202110/1	19 000 000	19 517	19 532	57	-42
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b>		<b>60 420</b>	<b>64 689</b>	<b>732</b>	<b>3 536</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	100 000	31 995	34 182	1 130	1 057
<b>Tőzsdén kívüli értékpapírok összesen:</b>		<b>31 995</b>	<b>34 182</b>	<b>1 130</b>	<b>1 057</b>
FJ20NF01	50 500 000	51 963	54 943	2 980	0
<b>Jelzáloglevél összesen</b>		<b>51 963</b>	<b>54 943</b>	<b>2 980</b>	<b>0</b>
OPUS VAR 49-13	200 000	61 679	63 682	291	1 712
OTPHB FLOAT 2016/11/07	230 000	69 648	70 758	296	814
<b>Külföldi kötvények összesen:</b>		<b>131 327</b>	<b>134 441</b>	<b>587</b>	<b>2 526</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>571 382</b>	<b>591 630</b>	<b>6 766</b>	<b>13 482</b>

2020.12.31					<i>Adatok eFt-ban</i>
Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
ALTEO NYRT 3,15 10/28/29	50 000 000	48 062	48 591	276	253
Cordia 4	50 000 000	46 988	50 296	296	3 012
DUNA ASZFALT 2029/A	40 000 000	35 132	35 241	52	57
DVM2030 Kötvény	50 000 000	44 982	45 817	637	198
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	90 000	31 776	33 749	887	1 086
WINGHOLDING 2021/I	193 000	64 156	72 249	1 128	6 965
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b>		<b>271 096</b>	<b>285 943</b>	<b>3 276</b>	<b>11 571</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	100 000	31 995	37 683	1 170	4 518
<b>Tőzsdén kívüli értékpapírok összesen:</b>		<b>31 995</b>	<b>37 683</b>	<b>1 170</b>	<b>4 518</b>
MAGYAR POSTA TAKARÉK Ingatlan Alap	40 097 195	50 000	50 127	0	127
<b>Befektetési jegyek összesen</b>		<b>50 000</b>	<b>50 127</b>	<b>0</b>	<b>127</b>
INTESA SANPAOLO SPA 7 12/29/49	120 000	42 268	45 359	1 375	1 716
OPUS VAR 49-13	215 000	66 869	70 746	337	3 540
OTPHB FLOAT 2016/11/07	220 000	66 980	71 542	288	4 274
UNICREDIT UCGIM PERP 6.75	120 000	42 505	45 626	915	2 206
Citigroup 10/03/25	50 000 000	50 000	50 710	710	0
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	190 000	66 267	69 592	217	3 108
<b>Külföldi kötvények összesen:</b>		<b>334 889</b>	<b>353 575</b>	<b>3 842</b>	<b>14 844</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>687 980</b>	<b>727 328</b>	<b>8 288</b>	<b>31 060</b>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	43	58
KELER díj	0	0
Fel nem vett hozamok	0	0
Befektetési alapok különadója	88	81
<b>Összesen:</b>	<b>131</b>	<b>139</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	<b>MKB Prémium Rövid Kötvény 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:	674 543 839 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,104701
	Darabszám:	320 493 888

#### 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	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>130 506</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
KELER díj		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	130 506	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>1 214 999</b>	<b>0,2%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 345 505</b>	<b>0,2%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>83 111 277</b>	<b>12,3%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	83 111 277	
	HUF	81 175 839
	EUR	1 746 253
	USD	189 185

#### II/2. Egyéb követelés (összes):

<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>		<b>0</b>		<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0		0,0%
<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
(összes):	<b>HUF</b>	<b>50 500 000</b>	<b>591 629 300</b>	<b>87,7%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>437 815 919</b>	<b>64,9%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	289 000 000	303 375 224	
	EUR	430 000	134 440 695	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>98 870 239</b>	<b>14,7%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	19 000 000	19 532 361	
	EUR	128 000	45 156 161	
	HUF			
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	100 000	34 181 717	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>50 500 000</b>	<b>54 943 142</b>	<b>8,1%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	50 500 000	54 943 142	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<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>120</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>1 148 647</b>	<b>0,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>675 889 344</b>	<b>100,2%</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	<b>MKB Prémium Vállalati Kötvény 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:	726 653 962 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,132797
	Darabszám:	340 704 626

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<i>139 253</i>	<i>0,0%</i>
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
KELER díj		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	139 253	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<i>2 961 637</i>	<i>0,4%</i>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 100 890</b>	<b>0,4%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<i>16 537 282</i>	<i>2,3%</i>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	16 537 282	
HUF	10 560 859	
EUR	5 784 557	
USD	191 866	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>		

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 727 327 333</b>	<b>(%) 100,1%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>677 200 065</b>	<b>93,2%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			285 942 123	
	EUR	283 000	105 996 535	
	HUF	190 000 000	179 945 588	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			353 574 518	
	EUR	865 000	302 864 929	
	HUF	50 000 000	50 709 589	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	100 000	37 683 424	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>50 127 268</b>	<b>6,9%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	40 097 195	50 127 268	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-14 109 763</b>	<b>-1,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>729 754 852</b>	<b>100,4%</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>764 913</b>	<b>606 678</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-4 676	-12 588
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	20 248	39 348
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	13 065	6 781
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	736 329	571 382
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-19	8
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	95	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-129	1 747
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-592 327</b>	<b>-717 452</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 -	-1 090 384	-1 450 249
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	485 690	716 140
19	Kapott hozamok +	12 367	16 657
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-120 826</b>	<b>44 200</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	161 896	204 882
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-282 722	-160 682
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>51 760</b>	<b>-66 574</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	31 351	83 111
Pénzeszközök záró értéke	83 111	16 537
Pénzeszközök változása	51 760	-66 574

**8. Származtatott ügyletek**

**2019.12.31**

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft-ban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	207 617 280	206 468 633	1 148 647	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>1 148 647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**2020.12.31**

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft-ban	
						Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	430 387 280	444 497 043	-14 109 763		
<b>Összesen:</b>			<b>430 387 280</b>	<b>444 497 043</b>	<b>-14 109 763</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** **320 493 888 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 96 721 184 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 76 510 446 db

**2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **340 704 626 db**

**10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:**  
2,132797 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:

Nem szokványos évként vonul a történelembe 2020. A koronavírus széleskörű megjelenése és terjedése miatt a II. világháború óta nem látott gazdasági visszaesés következett be. Szerencsére a döntéshozók igazán aktívak voltak, és mindent megtettek fiskális, illetve monetáris oldalról is, hogy megtámogassák és újra beindítsák a gazdasági aktivitást. Ennek meg is lett az eredménye. A 30-50%-ot is eső részvénypiacok a márciusi mélypontjaik után ismét felfele vették az irányt és 2020 végére történelmi csúcokra vagy azok környékére szárnyaltak, elsősorban a kormányzati mentőcsomagoknak, a jegybankok által biztosított olcsó hiteleknek, a vakcinahíreknek és a likviditásbőségnek köszönhetően. A kötvényhozamok a jegybanki intézkedések/kötvényvásárlások miatt jelentősen estek, míg a nyersanyagok nagyon eltérően reagáltak. A skála egyik végén – a gazdasági visszaesés miatt – zuhantak az olajárak, míg a másik végén a félelem miatt a nemesfémek megrágultak.

### Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, látra szóló és lekötött bankbetétekbe és kollektív befektetési értékpapírba fektetheti be, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok számára visszafogott kockázatvállalás mellett az állampapíroknál magasabb hozamot biztosítson a vállalati kötvényeken elérhető prémiumnak köszönhetően. Az Alap befektetési célja a tőkenövekedés, és iparági vagy földrajzi specifikációval nem rendelkezik.

### 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 1,33%. 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.

Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:17:48 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:37:31 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Prémium Vállalati  
Kötvény Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

**Hites és Hiteles  
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

**Az MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap befektetőinek**

### ***Vélemény***

Elvégeztük az MKB Prémium Vállalati Kötvény 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### ***Egyéb információk***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2021. április 29.

**HITES ÉS HITELES KFT**  
1026 Bp., Riadó u. 8.  
Adószám: 12263723-2-41

.....  
Dr. Ladó Judit

A Hites és Hiteles Kft. képviselőjeként  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Hites és Hiteles Kft.  
1026 Budapest, Riadó utca 8.  
Nyilvántartási szám: 000780

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 003510



**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 Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves jelentés**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.



## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap (korábban: MKB Prémium Rövid Kötvény 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:** E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

**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:** **Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**  
1026 Budapest, Riadó utca 8.  
Telefon: 06-20-956-1005  
**Dr. Ladó Judit**  
Kamarai bejegyzés száma: 003510

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, látra szóló és lekötött bankbetétekbe és kollektív befektetési értékpapírba fektetheti be, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok számára visszafogott kockázatvállalás mellett az állampapíroknál magasabb hozamot biztosítson a vállalati kötvényeken elérhető prémiumnak köszönhetően. Az Alap befektetési célja a tőkenövekedés, és iparági vagy földrajzi specifikációval nem rendelkezik.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

2020 augusztusában rövid kötvény helyett vállalati kötvénnyé módosult az alap, ami nagyobb portfóliókezelői szabadságot, alacsonyabb likviditást és magasabb hozamot eredményezett.

2020 márciusában a biztonságos menedéket jelentő államkötvényekbe menekültek a befektetők a részvénytőkepiaci esés elől, amit támogatott a globális likviditásbőség is. A pánikot követően azonban folyamatosan egyre magasabbra kúsztak a kötvényhozamok az egyre pozitívabb gazdasági várakozások miatt. 2020 augusztusától, az átalakulást követően jelentősen növeltük a vállalati kötvények súlyát, mivel vonzó felárral forogtak az állampapírok felett és ez az év hátralevő részében is csak enyhén csökkent.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	591 630	87,7%	727 328	100,1%
b) banki egyenlegek	83 111	12,3%	16 537	2,3%
c) egyéb eszközök	1 149	0,2%	-14 110	-1,9%
d) összes eszköz	675 890	100,2%	729 755	100,4%
e) kötelezettségek*	1 346	0,2%	3 101	0,4%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>674 544</b>	<b>100,0%</b>	<b>726 654</b>	<b>100,0%</b>

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

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>320 493 888 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	96 721 184 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	76 510 446 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>340 704 626 db</b>

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:  
2,132797 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	591 630	727 328
Pénzeszközök	83 111	16 537
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	1 149	-14 110
<b>Eszközök összesen</b>	<b>675 890</b>	<b>729 755</b>
Kötelezettségek	131	139
Passzív elhatárolások	1 215	2 962
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>674 544</b>	<b>726 654</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	591 630	100%	88%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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>591 630</b>	<b>100%</b>	<b>88%</b>

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	639 518	88%	88%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	87 811	12%	12%
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>727 328</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett 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	19 223	14 294
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	8 547	7 262
d) a letétkezelő díjai	1 116	1 045
e) egyéb díjak és adók	1 869	1 918
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>7 691</b>	<b>4 069</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	354 050	385 949
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	21 396	25 238
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	773 894 424	2,045270
2019	2019.12.31	674 543 839	2,104701
2020	2020.12.31	726 653 962	2,132797

**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 - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	207 617 280	206 468 633	1 148 647	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>1 148 647</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	430 387 280	444 497 043	-14 109 763		
<b>Összesen:</b>			<b>430 387 280</b>	<b>444 497 043</b>	<b>-14 109 763</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 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 100 millió 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 alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert kötvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

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

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

### **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 csúcsokra emelték a részvénypiacokat. 2020 ősze óta azonban már nem az ún. növekedési (growth), hanem az értékszémleletű (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.

#### **Kötvények**

2021-ben a hozamemelkedés újult erővel jelentkezett. A javuló gazdasági aktivitás és növekedési kilátások egyre magasabbra lökték az inflációs várakozásokat, viszont az alapban lévő eszközöket ez lényegében nem érintette.

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**

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befektetési jegy egyenleg</b>	<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>Devizanem</b>
2020.12.31	726 653 962	340 704 626	2,132797	HUF
2020.04.16	771 485 223	357 391 090	2,158658	HUF

Budapest, 2021. április 29.

**Bedenek Melinda**  
Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:16:25 +02'00'

**Tichyné Szirmai Beatrix Eszter**  
Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:38:14 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Az adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>675 890</b>	<b>729 755</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	674 741	743 865
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	591 630	727 328
1. Értékpapírok	571 382	687 980
2. Értékpapírok értékelési különbözete	20 248	39 348
a.) kamatokból, osztalékokból	6 766	8 288
b.) egyéb	13 482	31 060
III. Pénzeszközök	83 111	16 537
1. Pénzeszközök	83 111	16 537
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 149	-14 110
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>675 890</b>	<b>729 755</b>
E.) Saját tőke	674 544	726 654
I. Induló tőke	320 494	340 705
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 237 979	124 334 701
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	123 917 485	123 993 996
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	354 050	385 949
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5 881 527	-5 857 539
2. Értékelési különbözet tartaléka	21 396	25 238
3. Előző év(ek) eredménye	6 206 490	6 214 181
4. Üzleti év eredménye	7 691	4 069
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	131	139
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	131	139
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 215	2 962

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	35 922	34 751
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 699	20 457
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	11 532	10 225
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>7 691</b>	<b>4 069</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 tárgyévből 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	8 547	7 262
Letétkezelő díja	1 116	1 045
Bankköltség	281	280
Egyéb költségek	1 588	1 638
Felügyeleti díj	185	226
Befektetési alapok különadója	372	321
Brókeri jutalék	22	0
Egyéb költségek	0	50
Könyvvizsgálati díj	929	899
MNB engedélyezés díja	0	50
KELER díj	80	92
<b>Összesen:</b>	<b>11 532</b>	<b>10 225</b>