



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 Triumvirátus Plusz Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-356

Éves jelentés

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 10.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet:

Részvény

A kedvező 2017-es év után 2018 egyértelműen negatív volt a kockázatos eszközök számára. A dinamikus gazdasági növekedés lassult, egyre több geopolitikai kockázattal szembesültek a befektetők, ráadásul a korábbi likviditásbőség is mérséklődött. A főbb részvényindexek közül az amerikaiak megúszták egyszámjegyű eséssel, míg a japán, európai és fejlődő piacok kétszámjegyű zuhanással zártak. A mozgás ugyanakkor jót tett a feszített árazásnak és józanabb szintekre hozta vissza az értékeltségi mutatókat.

A régiós piacok sem tudtak a globális trenddel szembe menni, de jóval kisebb mértékű eséssel zárták az évet, a BUX kiemelkedően jól állta a sarat mínusz nullás teljesítményével.

Kötvény

A Fed folyamatos kamatemelései szembeszelet jelentettek a kötvénypiacon, viszont a kockázatos eszközök előli menekülésben menedéket főként a kötvények jelentettek, így vegyes teljesítményt tudhatnak maguk mögött 2018-ban. Az európai és japán jegybank likviditásbősége miatt az európai és japán hosszú kötvények hozama esett, míg a Fed szigorításai miatt az amerikai hozamok egyértelműen emelkedtek. Itt a hozamgörbe rövid vége a kamatemelések miatt jobban emelkedett, mint a hosszú, így jóval laposabbá vált a hozamgörbe.

Hazánkban jelentős volatilitás kísérte az évet. A második/harmadik negyedévben a hosszú hozamok eladói nyomás alá kerültek, de az év végére erőteljes vételi erő érkezett. A hosszú hozamok végül így is magasabban állapodtak meg az egy évvel korábbi állapothoz képest. A rövid hozamok lényegében továbbra is nulla százalék körül ingadoznak.

z Alap célja és stratégiája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára. A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt. A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a lejáratkori tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet. A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvénykosár teljesítményétől függ, illetve annak részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív. Az Alap portfóliójában lévő opciós konstrukció – a benne szereplő részvények teljesítményétől függően- az Alap névértékére vetített 2%-os, úgynevezett közbenső hozam kifizetést is lehetővé teszi az Alap futamidejének első két évében. Amennyiben az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 31.A.3. pontjában meghatározott feltételek közül bármelyik bekövetkezik, úgy az Alapkezelő az Alap lejárat dátumát megelőzően, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és időn belül bevonja az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket, amelyeknek ellenértékét a bevonás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken fizeti ki. Ebben az esetben a bevonást eredményező feltétel teljesülésének napja és a befektetési jegyek bevonásának napja közötti időtartam alatt az Alapkezelő az opciót lehívja, a lekötött betétet felszabadítja, a kamatcsere ügyletet lezárja, majd az Alap pénzeszközeit a befektetési jegyek bevonás napi kifizetéséig látra szóló vagy lekötött bankbetétbe helyezi.

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

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

Az Alap a kibocsátást követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet-kínálat változásának függvénye.

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 2018. évi hozama -1,52%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

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.



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

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, az **MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., telephely (központi ügyintézés helye): 1072 Budapest, Nyár utca 12., cégjegyzékszám: 01-10-047118, adószám: 23452941-2-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2018. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. április 10.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12

Bedenek Melinda
operációs igazgató

Tichyné Szirmai Beatrix
back-office vezető

**MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves beszámoló
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 3.346.321 E Ft, az adózott eredmény 69.957 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

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

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

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<i>Tőke megóvására vonatkozó ígéret</i>	
<p>(Részletek az éves beszámoló kiegészítő mellékletének „13. Tőke megóvására tett ígéret” c. részéből)</p> <p>Kibocsátási tájékoztatójában közzétetteknek megfelelően az Alap tőke megóvására vonatkozó ígérettel került kibocsátásra.</p> <p>Kockázatot hordoz magában, hogy a befektetők felé tett, a tőke megóvására vonatkozó ígéret az Alap eszközeiből es jövőbeli pénzáramlásaiából biztosított-e.</p> <p>A fentiekre tekintettel tőke megóvására vonatkozó ígéretet kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.</p>	<p>A tőke megóvására vonatkozó ígérettel kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink során megvizsgáltuk:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Alap lejáratkori várható eszközfedeztettségét, - az Alap aktuális portfólióját, illetve az abból várhatóan eredő, az Alapot érintő jövőbeni becsült pénzáramlások hatását a Kezelési Szabályzat szerinti tőke megóvására vonatkozó ígéret teljesíthetőségére. <p>Megvizsgáltuk továbbá az esetleges vonatkozó releváns számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap éves jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2018. évi üzleti/vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az Alapkezelő vezetése (a “vezetés”) felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának 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 éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű használata.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2019. április 10.

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
Web cím: www.mkbpannonia.hu

**MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-356

Éves beszámoló

2018. január 1. - december 31.

MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 284 418	3 346 321
A.) Befektetett eszközök	2 913 452	2 913 452
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	2 913 452	2 913 452
B.) Forgóeszközök	138 015	205 168
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	138 015	205 168
1. Pénzeszközök	138 015	205 168
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	14 003	16 801
1. Aktív időbeli elhatárolások	14 003	16 801
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	218 948	210 900
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 284 418	3 346 321
E.) Saját tőke	3 274 756	3 336 665
I. Induló tőke	3 239 370	3 239 370
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 239 370	3 239 370
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	35 386	97 295
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5 488	-5 488
2. Értékelési különbözet tartaléka	218 948	210 900
3. Előző év(ek) eredménye	-235 889	-178 074
4. Üzleti év eredménye	57 815	69 957
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	7 308	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 308	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 354	9 656

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

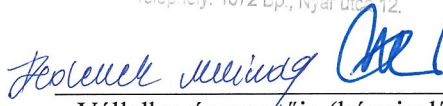
adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01-12.31.	2018.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	78 611	91 498
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	736
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	20 796	20 805
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	57 815	69 957

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 10.

NYÍR-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1058 Bp., Váci utca 33.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


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 Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerinti alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: 2015. január 22. – 2020. január 17.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-663/2014., 2014. november 14.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-198/2015, 2015. január 22.

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 alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**
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 2018. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2019. január 07.

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

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

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA.

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 - értékek együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. Az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírt mérleg tagolásához képest új mérlegsor került felvételre.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az opciós és a swap ügyletnél az Alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az Alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
- b) 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 hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege,

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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

Az eredmény-kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Banki költségek,
- Könyvvizsgálói díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opció és swap ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi 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.

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. Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Swap kamatbevétel	45 548	61 498
Lekötött betét kamata	32 965	29 835
Bankszámla kamata	98	165
Összesen:	78 611	91 498

Megnevezés	eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Fizetett, fizetendő swap kamat	0	736
Összesen:	0	736

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01-12.31.	2018.01.01-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	6 478	17 816
Letétkezelő díja	1 943	1 944
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	11 436	105
Egyéb költségek	940	940
Könyvvizsgálati díj	940	940
Összesen:	20 797	20 805

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	eFt		Megnevezés	eFt	
	2017.12.31	2018.12.31		2017.12.31	2018.12.31
Decemberi kamat	2	0	Decemberi bankköltség	7	0
Lekötött betét kamata	14 001	16 801	Könyvvizsgálati díj	940	940
Összesen:	14 003	16 801	Alapkezelési díj	550	7 859
			Letétkezelési díj	857	857
			Összesen:	2 354	9 656

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 307	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	5 001	0
Összesen:	7 308	0

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-356	MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2017.12.31	
Saját tőke:	3 274 755 450 HUF	
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 109,235592	
Darabszám:	323 937	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	7 308 552		0,2%
Alapkezelői díj miatt	2 307 497		0,1%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	5 001 055		0,2%
Könyvvizsgálói díj			0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	2 354 228		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	9 662 780		0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	138 015 495		4,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	138 015 495		4,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lékötött bankbetétek (össz.)</i>	2 913 452 092		89,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>					0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>		2 913 452 092	MKB Bank Zrt.	185	89,0%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték		Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF			0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>			14 003 133	0,4%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			218 947 504	6,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			3 284 418 224	100,3%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-356	MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	3 336 665 332 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10 300,352636
	Darabszám:	323 937

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Könyvvizsgálói díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	9 655 923	0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	9 655 923	0,3%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	205 167 911	6,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	205 167 911	6,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	2 913 452 092	87,3%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	0	0,0%

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét

2 913 452 092

2 913 452 092 MKB Bank Zrt.

382

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték		(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF			16 800 907	0,5%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF			210 900 345	6,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			3 346 321 255	100,3%

7. Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	3 051 467	93,2%	3 118 620	93,5%
c) egyéb eszközök	232 951	7,1%	227 701	6,8%
d) összes eszköz	3 284 418	100,3%	3 346 321	100,3%
e) kötelezettségek*	9 662	0,3%	9 656	0,3%
f) nettó eszközérték	3 274 756	100,0%	3 336 665	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

8. Nettó eszközérték részletezés

adatok eFt-ban

	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	2 913 452	2 913 452
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	138 015	205 168
Aktív időbeli elhatárolások	14 003	16 801
Származtatott ügyletek ért. kül.	218 948	210 900
Eszközök összesen	3 284 418	3 346 321
Kötelezettségek	7 308	0
Passzív elhatárolások	2 354	9 656
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 274 756	3 336 665

9. Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	78 611	90 762
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	6 478	17 816
d) a letétkezelő díjai	1 943	1 944
e) egyéb díjak és adók	12 376	1 045
f) nettó jövedelem	57 814	69 957
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	35 386	97 295
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	218 948	210 900
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

10. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Munkavállalók száma	Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)		
	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*
34 fő	302 142	98 414	400 556
Ebből:			
Ügyvezetők (2fő)	68 400	41 064	109 464
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	86 777	36 130	122 907

*Nincs ilyen

11. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 230.967.081 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 3.239.370.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 3 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

	Részvény neve	Bloomberg kód	Súly
1	Sanofi-Synthelab O SA	SAN FP	1/3
2	GlaxoSmithKline PLC	GSK LN	1/3
3	Novartis	NOVN VX	1/3

Az Alap futamideje alatti közbenső hozamfizetés

Az Alap eszközei között található vásárolt opciós konstrukció – a benne szereplő részvények teljesítményétől függően- úgynevezett közbenső hozam kifizetést is lehetővé tesz az Alap futamidejének első két évében. Ehhez a részvények közbenső megfigyelési időpontban mért záró árfolyama összevetésre kerül az induló megfigyelési időpontban mért záróárfolyammal.

A közbenső megfigyelési időpontok:

2016. január 15.

2017. január 16.

Induló megfigyelési időpont:

2015. január 26.

A lejáratkori opciós hozam számítása

Minden egyes részvélynél összehasonlításra kerül a záró megfigyelési időpontban mért záró érték az induló megfigyelési időpontban mért záró árfolyammal.

Az összehasonlítás eredményeképpen két eset állhat elő, mely különböző opciós hozam kiszámítási módszer alkalmazásához vezet:

1.

Amennyiben mindhárom részvény árfolyama egyenlő vagy magasabb a záró megfigyelési időpontban az induló megfigyelési időponthoz képest, akkor az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése a következő:

Opciós hozam = 25%

2.

Ha bármely részvény záró megfigyelési időpontban mért záró értéke kisebb, mint az induló megfigyelési időpontban mért záró értéke, akkor a három részvény záró árfolyamai összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért záró értékeikkel, majd ezen részvényenkénti teljesítmények - 40%-ban maximált - átlaga adja az opciós hozamot.

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az MKB Bank Zrt-vel, akivel érvényes ISDA keretszerződése van. A kamatcsere ügylet keretén belül az Alap félévente az Alap induló saját tőkéjének a lejáratkori tőkevédelmet biztosító részét képező névleges tőkeösszegre vonatkozóan 6 hónapos BUBOR kamatlábhoz kötött változó kamatot fizet a konstrukcióban szereplő partnerének, a partner pedig évente a swap névértéke százalékában, az ügylet megkötésekor előre meghatározott és rögzített fix kifizetést teljesít az Alap részére, ezáltal biztosítva a futamidő előtti visszahívás lehetőségét.

12. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-20 775	-21 545
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-31 476	-18 741
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	6 838	-7 308
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	10 678	-2 798
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6 815	7 302
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	89 291	88 698
	(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 -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	89 291	88 698
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	68 516	67 153

Pénzeszközök nyitó értéke	69 499	138 015
Pénzeszközök záró értéke	138 015	205 168
Pénzeszközök változása	68 516	67 153

13. Tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt.

A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori tőkevédelmet**, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

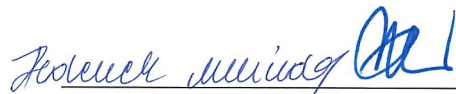
A tőke megóvására tett ígéret értéke: 3.239.370.000,- Ft.

14. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018. december 31-én: 323.937 db

15. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én:
10.300,3526 Ft/db

Budapest, 2019. április 10.

MKB-PANNONIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 29.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)