



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezo@mkb.hu
www.mkbalapkezo.hu

MKB Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

Éves beszámoló

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 26.

MKB Európai Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 961 658	1 623 877
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 961 658	1 622 479
I. Követelések	33 536	0
1. Követelések	33 536	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 506 322	1 443 172
1. Értékpapírok	1 011 372	1 148 722
2. Értékpapírok értékelési különbözete	494 950	294 450
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	494 950	294 450
III. Pénzeszközök	421 800	179 307
1. Pénzeszközök	421 800	179 307
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	1 398
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	1 398
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 961 658	1 623 877
E.) Saját tőke	1 954 533	1 619 353
I. Induló tőke	1 814 689	1 546 336
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 282 428	16 518 900
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 467 739	14 972 564
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	139 844	73 017
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	476 762	473 578
2. Értékelési különbözet tartaléka	494 950	294 450
3. Előző év(ek) eredménye	-848 326	-831 868
4. Üzleti év eredménye	16 458	136 857
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	392	366
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	392	366
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6 733	4 158

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	192 314	330 551
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	143 174	156 359
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	32 682	37 335
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	16 458	136 857

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 26.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.26
09:28:40 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum:
2023.04.26
13:06:31 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Európai Részvény Befektetési Alap (a mérleg készítést követően, 2023. január 6. napjától MKB Globális Biztosítói Részvény 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 Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2022. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.045.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csiksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon 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 különbözete

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás 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 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 zárás kori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 110.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2022. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	adatok eFt-ban	
		2022.01.01-12.31	
Árfolyamnyereség	38 065	156 633	
Határidős ügyletek bevétele	125 491	101 454	
Kapott osztalék	20 796	42 070	
Bankszámla kamata	2698	16 352	
Egyéb pénzügyi bevétel	0	1	
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	5 264	14 041	
Összesen:	192 314	330 551	

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	eFt-ban	
		2022.01.01-12.31	
Árfolyamveszteség	32 525	25 763	
Pénzeszk nem real. árf. vesz.	4 098	10 862	
Határidős ügyletek vesztesége	106 551	119 734	
Összesen:	143 174	156 359	

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	24 954	28 530
Letétkezelő díja	2 904	3 664
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	291	257
Egyéb költségek	4 533	4 884
Felügyeleti díj	504	644
Brókeri jut,	1 502	1 363
KELER díjak	492	609
Könyvvizsgálati díj	1 265	1 327
MNB engedélyezés díja	50	25
Befektetési alapok különadója	720	916
Összesen:	32 682	37 335

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	0	229	
Várható osztalék	0	1 587	
Fizetendő forrásadó	0	-418	
Összesen:	0	1 398	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	632	664	
Alapkezelési díj	5 732	3 205	
Letétkezelési díj	316	289	
KELER díj	53	0	
Összesen:	6 733	4 158	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
ADIDAS AG	165	13 040	15 416	0	2 376
ADYEN	44	33 305	37 529	0	4 224
AHOLD DELHAIZE NV	1 274	7 305	14 167	0	6 862
AIR LIQUIDE SA	515	19 843	29 136	0	9 293
AIRBUS	752	18 685	31 179	0	12 494
ALLIANZ	443	18 278	33 944	0	15 666
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	917	21 583	17 991	0	-3 592
ASML HOLDING NV	663	60 246	172 892	0	112 646
AXA	2 582	19 456	24 948	0	5 492
BANCO SANTANDER SA	24 776	28 143	26 883	0	-1 260
BASF SE	1 151	23 860	26 239	0	2 379
BAYER AG	914	20 635	15 852	0	-4 783
BBVA	8 000	17 162	15 498	0	-1 664
BMW AG	320	8 157	10 449	0	2 292
BNP PARIBAS SA	1 836	34 256	41 171	0	6 915
CRH PLC	888	8 592	15 243	0	6 651
DAI GY	1 245	28 203	31 051	0	2 848
DANONE	482	8 094	9 709	0	1 615
DEUTSCHE BOERSE	225	10 755	12 213	0	1 458
DEUTSCHE POST AG	1 123	10 907	23 429	0	12 522
DEUTSCHE TELEKOM AG	3 579	18 151	21 527	0	3 376
DTG GY	622	0	7 411	0	7 411
DTG GY KÖZTÉS	1	0	0	0	0
ENEL SPA	8 441	15 344	21 946	0	6 602
ENI SPA	2 312	10 107	10 425	0	318
ESSILOR INTERNATIONAL SA	431	18 254	29 778	0	11 524

IBERDROLA SA	6 578	11 956	25 268	0	13 312
IFX GY	1 950	25 642	29 329	0	3 687
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1 097	8 414	11 549	0	3 135
ING GROEP ÚJ	5 421	21 620	24 488	0	2 868
INTESA SANPAOLO SPA	24 090	18 831	20 214	0	1 383
KER FP	83	16 408	21 650	0	5 242
KONINKLIJKE PHILIPS NV	982	9 016	11 873	0	2 857
L'OREAL SA	331	23 581	50 926	0	27 345
LIN GY	828	55 668	93 493	0	37 825
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	388	37 053	104 086	0	67 033
MUNICH RE	160	8 439	15 380	0	6 941
PRX NA	405	14 069	10 989	0	-3 080
RI FP	215	12 687	16 779	0	4 092
SAFRAN GROUP SA	380	10 383	15 096	0	4 713
SANOFI	1 144	26 265	37 393	0	11 128
SAP SE	1 465	51 527	67 519	0	15 992
SCHNEIDER ELECTRIC SE	917	30 660	58 356	0	27 696
SIEMENS AG	1 141	42 687	64 283	0	21 596
STLA IM	2 500	14 532	15 393	0	861
TOTAL SA	4 216	62 623	69 431	0	6 808
VINCI SA	566	9 616	19 405	0	9 789
VIVENDI SA	896	5 534	3 931	0	-1 603
VOLKSWAGEN AG	208	10 245	13 622	0	3 377
VONOVIA SE	550	11 555	9 843	0	-1 712
Külföldi részvények összesen:		1 011 372	1 506 322	0	494 950
Mindösszesen:		1 011 372	1 506 322	0	494 950

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
ADIDAS AG	165	13 040	8 418	0	-4 622
ADYEN	30	23 409	15 471	0	-7 938
AHOLD DELHAIZE NV	1 274	7 305	13 686	0	6 381
AIR LIQUIDE SA	689	30 138	36 512	0	6 374
AIRBUS	659	16 994	29 283	0	12 289
ALLIANZ	523	35 336	42 055	0	6 719
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1 187	27 654	26 734	0	-920
ASML HOLDING NV	520	57 485	104 856	0	47 371
AXA	3 522	29 056	36 729	0	7 673
BANCO SANTANDER SA	22 276	24 572	24 987	0	415
BASF SE	1 416	30 857	26 292	0	-4 565
BAYER AG	1 154	23 469	22 321	0	-1 148
BBVA	8 000	17 162	18 040	0	878
BMW AG	320	8 157	10 679	0	2 522
BNP PARIBAS SA	1 606	30 064	34 229	0	4 165
CRH PLC	888	8 592	13 154	0	4 562
DANONE	482	8 094	9 497	0	1 403
DEUTSCHE BOERSE	225	10 755	14 535	0	3 780
DEUTSCHE POST AG	1 123	10 907	15 813	0	4 906
DEUTSCHE TELEKOM AG	4 324	25 470	32 256	0	6 786
ENEL SPA	8 441	15 344	16 994	0	1 650
ENI SPA	2 312	10 107	12 295	0	2 188
ESSILOR INTERNATIONAL SA	431	18 254	29 188	0	10 934
IBERDROLA SA	7 428	19 940	32 496	0	12 556

IFX GY	1 950	25 642	22 189	0	-3 453
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	1 097	8 414	10 911	0	2 497
ING GROEP ÚJ	6 161	26 110	28 082	0	1 972
INTESA SANPAOLO SPA	31 090	26 117	25 858	0	-259
KER FP	83	16 408	15 796	0	-612
L'OREAL SA	315	30 038	42 060	0	12 022
LIN GY	608	49 078	74 332	0	25 254
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	360	47 115	97 967	0	50 852
MBG GY	1 105	26 129	27 156	0	1 027
MUNICH RE	160	8 439	19 468	0	11 029
NDA FH	5 000	18 549	20 073	0	1 524
PRX NA	1 355	41 616	34 954	0	-6 662
RI FP	215	12 687	15 812	0	3 125
RMS FP	50	24 857	28 918	0	4 061
SAFRAN GROUP SA	380	10 383	17 783	0	7 400
SANOFI	1 399	42 447	50 306	0	7 859
SAP SE	1 465	51 527	56 520	0	4 993
SCHNEIDER ELECTRIC SE	717	26 381	37 514	0	11 133
SIEMENS AG	1 031	40 036	53 497	0	13 461
STLA IM	2 500	14 532	13 272	0	-1 260
TOTAL SA	3 516	55 447	82 537	0	27 090
VINCI SA	726	22 809	27 108	0	4 299
VOLKSWAGEN AG	208	10 245	9 692	0	-553
VONOVIA SE	550	11 555	4 847	0	-6 708
Külföldi részvények összesen:		1 148 722	1 443 172	0	294 450
Mindösszesen:		1 148 722	1 443 172	0	294 450

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	157	152
Befektetési alapok különadója	222	214
Deviza utalás	13	0
Összesen:	392	366

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-101	MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	1 954 532 913 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,077062
	Darabszám:	1 814 688 738

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	392 443			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	392 443			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	6 732 666			0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	7 125 109			0,4%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	421 799 786			21,6%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	404 235 069			20,7%
HUF	400 482 556			20,5%
USD	547 095			0,0%
EUR	3 205 418			0,2%
OTP Bank Nyrt.				
EUR	17 564 717			0,9%
II/2. Egyéb követelés (összes):	33 536 104			1,7%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
		HUF		1 506 322 099 77,1%
II/4.1. Állampapírok (összes):		HUF		- 0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		HUF		

II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 506 322 099	77,1%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 506 322 099	77,1%
	EUR	120 212	1 506 322 099	77,1%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		33	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 961 658 022	100,4%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-101	MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2

Tárgynap (T):	2022.12.31
Saját tőke:	1 619 353 166 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ	1,047220
Darabszám:	1 546 335 793

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	<i>Futamidő (nap)</i> 0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	365 828		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	0		
Könyvvizsgálói díj			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	365 828		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	4 157 868		0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 523 696		0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	179 307 208		11,1%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	179 307 208		11,1%
HUF	149 066 478		9,2%
EUR	28 205 461		1,7%
USD	2 035 269		0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	-		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>		Devizanem	Névérték Összeg/Érték (%)
		HUF	1 443 172 199 89,1%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		HUF	- 0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		HUF	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).			
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).			
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</i>			

viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	1 443 172 199	89,1%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	131 036	89,1%
		1 443 172 199	89,1%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF	1 397 455	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF	0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	1 623 876 862	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 252 187	1 544 665
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-7 037	78 436
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	494 950	294 450
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	5 540	130 870
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	757 859	1 044 908
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	178	-26
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-1 398
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	697	-2 575
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 488 368	-1 515 621
	(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 -	-1 741 937	-1 643 203
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	230 075	69 160
19	Kapott hozamok +	23 494	58 422
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	587 746	-271 537
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	797 682	241 997
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-209 936	-513 534
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hítel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hítel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	351 565	-242 493
	Pénzeszközök nyitó értéke	70 235	421 800
	Pénzeszközök záró értéke	421 800	179 307
	Pénzeszközök változása	351 565	-242 493

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2021. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.
Az Alap 2022. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

9. 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 814 688 738 db
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	236 472 309 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	504 825 254 db
2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 546 335 793 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,047220 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

A járvány gazdasági hatásainak mérséklésére bevezetett ultralaza fiskális és monetáris programok 2021-ben nagyon kedvező környezetet teremtettek a piacokon, azonban a drasztikus likviditásbőség és a szűk munkaerő piac az év végére már elkezdte kifejteni a hatását az inflációra. 2022 elején a legtöbb gazdaságban még egy enyhébb, rövid ideig tartó inflációt vártak az évre, és a recessziós félelmek sem voltak nagyok. Ezen a forgatókönyvön változtatott drasztikusan az orosz-ukrán háború kitörése.

A háború kitörésével nem csak a keresleti oldalon lévő likviditás, de a fejlett országok Oroszországra kivetett szankciói, az orosz import leváltása és a háború miatt kieső ukrán és orosz termelés is elkezdtek fűteni az inflációt kínálati oldalról – megemelve ezzel leginkább a mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árait. Az elszálló infláció megfékezése érdekében a fejlett országok jegybankjai az év második-harmadik negyedében elkezdtek emelni irányadó kamataikat. A FED márciusban, míg az ECB júliusban szedte el a kamatemelési ciklusát, és az év végére az irányadó kamatok a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedtek, és az újévben további kamatemelések várhatóak.

Bár a gazdasági lassulás már az első negyedévben elkezdődött, az érkező inflációs adatok folyamatos meglepetést okoztak felülmúlva az elemzői várakozásokat. Az Egyesült Államokban az infláció júliusban kezdett csökkenni, míg az Eurózónában a háború okozta sokkok enyhülésével októberben jött el a fordulat. Azonban az élelmiszer- és energiaárak inflációját figyelmen kívül hagyó maginflációs adatok az év hátralévő részében tovább romlottak. A továbbra is feszes munkaerőpiac és a ragadós maginfláció következtében a jegybankoknak az év elején vártnál tovább kell magas szinten tartaniuk a kamatokot, hogy lehűtsék a gazdaságot.

A részvénypiacok az év nagyrésztében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltségen forgó részvényeket érintette rosszul. Fordulat az utolsó negyedévben következett be a piacon. Ebben az időszakban különösen jól teljesített az európai piac, azon belül is a kelet-közép európai piacok, amik esetében a háborúhoz való közelség és az orosz energiafüggőség az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

Európai részvény piac

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékeltségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltségű európai piacoknak.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap az európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. A befektetési célok megvalósítása

érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét európai uniós országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is. Az Alap referenciamutatója: 90% Euro Stoxx 50 Index + 10% ZMAX Index.

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

Az Alap Kezelési Szabályzatának, illetve nevének módosítását a Felügyelet H-KE-772/2022. számú határozatával 2022. december 6-án hagyta jóvá. Az Alap 2023. január 6. napjától MKB Globális Biztosítói Részvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával folytatja működését.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2022. évi hozama -1,64%. 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, 2023. április 26.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.26
09:29:39 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.26
13:07:34 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Európai Részvény Befektetési Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2022. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Európai Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

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

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

Továbbá:

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

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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, 2023. április 26.



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



dr. Törő Péter Roland
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007302



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

MKB Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-101

Éves jelentés

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 26.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Európai Részvény Befektetési Alap (a mérlegkészítést követően, 2023. január 6. napjától MKB Globális Biztosítói Részvény Alap)

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.151/2000., 2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2000. március 23.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap az európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét európai uniós országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is. Az Alap referenciamutatója: 90% Euro Stoxx 50 Index + 10% ZMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2022 fordulatot hozott a részvénypiacokon. A 2021-es év kiemelkedő teljesítménye után – amit leginkább a laza fiskális és monetáris politika által támogatott gyors gazdasági növekedés fűtött – az újévet a piacok többsége eséssel kezdte, félve az egyre inkább elszálló inflációtól és a csökkenő gazdasági aktivitástól. A tavalyi év után idén tovább emelkedett az infláció, amit leginkább a kereslet oldali likviditás bőség fűtött az év elején. Azonban az orosz-ukrán háború kitörésével a recessziós félelmek és az inflációs nyomás tovább erősödött az elszálló energiahordozó- és nyersanyag árak miatt.

Európában az inflációt az orosz-ukrán háború kitörésével az elszálló energiaárak is fűtötték. Bár az orosz energiafüggőség miatt csökkent a befektetők bizalma az európai piacok iránt, a részvény indexek nagyjából az amerikai indexekkel mozogtak az első két félévben. Ez köszönhető volt egyrészt az európai piacok alacsonyabb értékelttségének, másrészt annak, hogy az amerikai piacon nagyobb számban találhatóak növekedési részvények, amiknek a csökkenő profitvárakozások és az emelkedő kamatkörnyezet nem tett jót. Ez nem volt feltétlenül igaz a kelet-közép európai régióra, ahol a befektetők a háborúhoz való közelség miatt sokkal jobban megütötték a piacokat. Az ECB a FED-hez képest később, csak a nyár közepén kezdett el kamatot emelni és az irányadó kamatot az év végére 2,5%-ra emelte. Az év utolsó negyedében Amerikához hasonlóan Európában is megfordultak a piacok. Bár a kilátások itt sem javultak az év folyamán, de az energiakrízis enyhülésével a piac újra bizalmat szavazott az amerikaihoz képest alacsonyabb értékeltsgű európai piacoknak.

A kötvényhozamok emelkedése, az orosz-ukrán háború kirobbanása és az ezzel kapcsolatos energiaárak drámai felfutása az év első felében hatványozottabban jelentkezett Nyugat-Európában. Az alapot óvatosságra hangoltuk ezen időszakban és már a háború kirobbanása előtt alulsúlyos pozíciót tartottunk, amit folyamatosan zártunk az egyre javuló második félévben.

3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 506 322	77,1%	1 443 172	89,1%
b) banki egyenlegek	421 800	21,6%	179 307	11,1%
c) egyéb eszközök	33 536	1,7%	1 398	0,1%
d) összes eszköz	1 961 658	100,4%	1 623 877	100,3%
e) kötelezettségek*	7 125	0,4%	4 524	0,3%
f) nettó eszközérték	1 954 533	100,0%	1 619 353	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3232. Külföldi részvény				
ADIDAS AG	EUR	DE000A1EWWW0	8 417 618	0,52%
ADYEN	EUR	NL0012969182	15 470 463	0,96%
AHOLD DELHAIZE NV	EUR	NL0011794037	13 686 213	0,85%
AIR LIQUIDE SA	EUR	FR0000120073	36 512 246	2,25%
AIRBUS	EUR	NL0000235190	29 283 163	1,81%
ALLIANZ	EUR	DE0008404005	42 054 548	2,60%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	BE0974293251	26 733 694	1,65%
ASML HOLDING NV	EUR	NL0010273215	104 855 894	6,48%
AXA	EUR	FR0000120628	36 729 225	2,27%
BANCO SANTANDER SA	EUR	ES0113900J37	24 987 003	1,54%
BASF SE	EUR	DE000BASF111	26 291 718	1,62%
BAYER AG	EUR	DE000BAY0017	22 320 762	1,38%
BBVA	EUR	ES0113211835	18 040 068	1,11%
BMW AG	EUR	DE0005190003	10 679 310	0,66%
BNP PARIBAS SA	EUR	FR0000131104	34 229 180	2,11%
CRH PLC	EUR	IE0001827041	13 154 168	0,81%
DANONE	EUR	FR0000120644	9 497 476	0,59%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	DE0005810055	14 535 079	0,90%
DEUTSCHE POST AG	EUR	DE0005552004	15 812 733	0,98%
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	DE0005557508	32 256 432	1,99%
ENEL SPA	EUR	IT0003128367	16 993 907	1,05%
ENI SPA	EUR	IT0003132476	12 294 572	0,76%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	FR0000121667	29 188 311	1,80%
IBERDROLA SA	EUR	ES0144580Y14	32 495 513	2,01%
IFX GY	EUR	DE0006231004	22 189 260	1,37%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	ES0148396007	10 910 995	0,67%
ING GROEP ÚJ	EUR	NL0011821202	28 082 128	1,73%
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	IT0000072618	25 858 159	1,60%

KER FP	EUR	FR0000121485	15 796 467	0,98%
L'OREAL SA	EUR	FR0000120321	42 059 871	2,60%
LIN GY	EUR	IE00BZ12WP82	74 331 868	4,59%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	FR0000121014	97 966 791	6,05%
MBG GY	EUR	DE0007100000	27 155 762	1,68%
MUNICH RE	EUR	DE0008430026	19 468 160	1,20%
NDA FH	EUR	FI4000297767	20 072 538	1,24%
PRX NA	EUR	NL0013654783	34 953 732	2,16%
RI FP	EUR	FR0000120693	15 812 377	0,98%
RMS FP	EUR	FR0000052292	28 918 063	1,79%
SAFRAN GROUP SA	EUR	FR0000073272	17 782 947	1,10%
SANOFI	EUR	FR0000120578	50 305 886	3,11%
SAP SE	EUR	DE0007164600	56 519 843	3,49%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	FR0000121972	37 513 928	2,32%
SIEMENS AG	EUR	DE0007236101	53 496 951	3,30%
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	13 272 290	0,82%
TOTAL SA	EUR	FR0000120271	82 536 913	5,10%
VINCI SA	EUR	FR0000125486	27 108 348	1,67%
VOLKSWAGEN AG	EUR	DE0007664039	9 692 198	0,60%
VONOVIA SE	EUR	DE000A1ML7J1	4 847 428	0,30%
3232. Külföldi részvény Összesen:			1 443 172 199,00	89,12%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3232. Külföldi részvény				
ADIDAS AG	EUR	DE000A1EWW00	15 416 082	0,7887
ADYEN	EUR	NL0012969182	37 529 514	1,9201
AHOLD DELHAIZE NV	EUR	NL0011794037	14 166 644	0,7248
AIR LIQUIDE SA	EUR	FR0000120073	29 136 166	1,4907
AIRBUS	EUR	NL0000235190	31 178 552	1,5952
ALLIANZ	EUR	DE0008404005	33 943 923	1,7367
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	BE0974293251	17 991 292	0,9205
ASML HOLDING NV	EUR	NL0010273215	172 892 035	8,8457
AXA	EUR	FR0000120628	24 947 968	1,2764
BANCO SANTANDER SA	EUR	ES0113900J37	26 883 063	1,3754
BASF SE	EUR	DE000BASF111	26 239 140	1,3425
BAYER AG	EUR	DE000BAY0017	15 851 502	0,811
BBVA	EUR	ES0113211835	15 498 000	0,7929
BMW AG	EUR	DE0005190003	10 448 899	0,5346
BNP PARIBAS SA	EUR	FR0000131104	41 170 703	2,1064
CRH PLC	EUR	IE0001827041	15 243 301	0,7799
DAI GY	EUR	DE0007100000	31 051 184	1,5887
DANONE	EUR	FR0000120644	9 709 268	0,4968
DEUTSCHE BOERSE	EUR	DE0005810055	12 212 978	0,6249
DEUTSCHE POST AG	EUR	DE0005552004	23 429 441	1,1987
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	DE0005557508	21 526 611	1,1014
DTG GY	EUR	DE000DTR0CK8	7 411 136	0,3792
DTG GY KÖZTES	EUR	DE000DTR0IT1	0	0
ENEL SPA	EUR	IT0003128367	21 946 381	1,1228
ENI SPA	EUR	IT0003132476	10 425 224	0,5334
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	FR0000121667	29 778 462	1,5236
IBERDROLA SA	EUR	ES0144580Y14	25 268 006	1,2928
IFX GY	EUR	DE0006231004	29 328 858	1,5006
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	ES0148396007	11 548 744	0,5909
ING GROEP UJ	EUR	NL0011821202	24 488 272	1,2529
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	IT0000072618	20 214 064	1,0342
KER FP	EUR	FR0000121485	21 650 226	1,1077
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	NL0000009538	11 872 660	0,6074
L'OREAL SA	EUR	FR0000120321	50 925 856	2,6055
LIN GY	EUR	IE00BZ12WP82	93 492 792	4,7834
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	FR0000121014	104 086 044	5,3254

MUNICH RE	EUR	DE0008430026	15 379 920	0,7869
PRX NA	EUR	NL0013654783	10 988 691	0,5622
RI FP	EUR	FR0000120693	16 779 353	0,8585
SAFRAN GROUP SA	EUR	FR0000073272	15 096 085	0,7724
SANOFI	EUR	FR0000120578	37 392 807	1,9131
SAP SE	EUR	DE0007164600	67 519 067	3,4545
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	FR0000121972	58 355 808	2,9857
SIEMENS AG	EUR	DE0007236101	64 282 708	3,2889
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	15 392 835	0,7875
TOTAL SA	EUR	FR0000120271	69 431 070	3,5523
VINCI SA	EUR	FR0000125486	19 404 625	0,9928
VIVENDI SA	EUR	FR0000127771	3 931 119	0,2011
VOLKSWAGEN AG	EUR	DE0007664039	13 621 945	0,6969
VONOVIA SE	EUR	DE000A1ML7J1	9 843 075	0,5036
3232. Külföldi részvény Összesen:			1 506 322 099,00	77,06%

4./ 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 814 688 738 db
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	236 472 309 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	504 825 254 db
2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		1 546 335 793 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,047220 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	33 536	0
Értékpapírok	1 506 322	1 443 172
Pénzeszközök	421 800	179 307
Aktív időbeli elhatárolások	0	1 398
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	1 961 658	1 623 877
Kötelezettségek	392	366
Passzív elhatárolások	6 733	4 158
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 954 533	1 619 353

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 506 322	100%	77%
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%
Összesen	1 506 322	100%	77%

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 443 172	100%	89%
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%
Összesen	1 443 172	100%	89%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 0.0%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	49 140	174 192
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	24 954	28 530
d) a letétkezelő díjai	2 904	3 664
e) egyéb díjak és adók	4 824	5 141
f) nettó jövedelem	16 458	136 857
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	139 844	73 017
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	494 950	294 450
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020	2020.12.31	1 093 046 936	0,889789
2021	2021.12.31	1 954 532 913	1,077062
2022	2022.12.31	1 619 353 166	1,047220

10./ Származtatott ügyletek

Az alap nem rendelkezett származtatott ügylettel 2021. december 31-én.

Az alap nem rendelkezett származtatott ügylettel 2022. december 31-én.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2022.01.01. - 2022.12.31.)

	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	adatok Ft-ban Teljes javadalmazás
Kockázati profilra ható munkatársak	20	394 660 564	175 040 713	569 701 277
Egyéb munkavállalók	40	270 859 214	57 374 100	328 233 314
Összesen	60	665 519 778	232 414 813	897 934 591

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérkölség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 110 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 magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi és részvénypiaci kitétséggű eszközöket tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttérterületek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattudatos hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembevételével. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

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

A 2023-as év eddig eltelt időszakában tőkepiaci szempontból egyfelől folytatódtak a 2022-es év meghatározó trendjei, másfelől egy új téma – a pénzügyi rendszer sérülékenysége – is a befektetői figyelem középpontjába került. Az első tényezőt illetően meghatározó, hogy az inflációs nyomás csökkenése ellenére a világ vezető jegybankjai 2023 elején is folytatták kamatemeléseiket – mind az amerikai, mind az európai jegybank is azt hangsúlyozta, hogy bár az inflációban láthatóak a lassú fordulat jelei, a megugrott áramlási ütem tartós megfékezéséhez a szigorú monetáris politika folytatására van szükség. Márciusban aztán előbb az amerikai bankszektorban jelentkező csődök, majd a svájci Credit Suisse számára szükségessé vált mentőöv kapcsán a banki mérlegek helyzete és a pénzügyi közvetítőrendszer állapota vált meghatározó piacmozgató tényezővé. A kialakult helyzetre mind a tengerentúlon, mind Európában gyors és határozott szabályozói és gazdaságpolitikai lépések születtek (addicionális likviditás biztosítása, bajba jutott szereplőknek nyújtott mentőcsomagok), melyek

rövidtávon jelen sorok írásáig hatékonyan kezelték a kialakult helyzetet. Az elmúlt negyedévek gyors kamatemelési ugyanakkor láthatóan komoly kihívások elé állítják az elmúlt években a zero kamatkörnyezethez szokott gazdasági élet számos szereplőjét, így valószínűsíthető, hogy az ebből a szempontból érkező kockázatok és sérülékenység kérdése az elkövetkező időszakban is központi, potenciálisan jelentős mozgásokat kiváltó tőkepiaci téma marad. Ebben a környezetben a főbb részvénytársasági indexek 2023 elején magas volatilitású, jellemzően oldalazó mozgást mutattak, a fejlett piaci állampapír hozamokban pedig a márciusi banki stresszek idején látott kockázatkerülés idején volt megfigyelhető érezhető csökkenés. A nemzetközi trendekkel összhangban idehaza az MNB is folytatta a tavaly ősszel kialakított szigorú kamatpolitikáját, amely elsősorban a hozamgörbe rövid lejáratúinak okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többreütök voltak. Közvetlen hatásként érezhető árfolyamnyomás alá kerültek a pénzügyi szektor eszközei, valamint mind a banki részvények, mind a banki kötvények piacán jelentősen megugrott a volatilitás. A befektetők a bajba került bankok nyomán újraértékelték az egész szektort érintő kockázatokat, illetve piaci konszenzus lett, hogy a most kialakult helyzet az üzleti modelleket érdemben érintő alkalmazkodásra fogja kényszeríteni a fejlett piaci bankszektort számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások mellett legfőbb áttételes következmény a fejlett piaci jegybankok várt kamatpályájának módosulása volt, hiszen a kialakult stresszhelyzet miatt a befektetők úgy gondolják, hogy a FED és az EKB kamatpolitikája is óvatosabbá válhat, azaz a korábban várthoz képest alacsonyabban tetőző alapkamatokat eredményezhet. A jegybanki jövőbeli várt kamatpályák lejjebb kerülése (és a pénzügyi szektor helyzetét kezelő határozott szabályozói lépés-csomag) támaszt jelentett a tőkepiacok nem-pénzügyi szegmensei számára (a banki részvények és kötvények piacán változatlanul érezhető a nyomás), a főbb tőkepiaci indexek így a márciusban történteket követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szükségére nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

Az Alap Kezelési Szabályzatának, illetve nevének módosítását a Felügyelet H-KE-772/2022. számú határozatával 2022. december 6-án hagyta jóvá. Az Alap 2023. január 6. napjától MKB Globális Biztosítói Részvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával folytatja működését.

2023 első negyedéve alapvetően pozitív hangulatban telt a piacokon. A jegybanki politika tovább szigorodott, azonban az inflációs várakozások moderálódása pozitívan hatott a következő 6-12 hónapra előre árazni próbáló kockázatos eszközökre. Ennek megfelelően a főbb eszközosztályok az árupiacok kivételével pozitív teljesítményt nyújtottak, a legjobb teljesítményt a fejlett piaci részvények érték el. Az Alap befektetési stratégiája január első napjaiban jelentősen megváltozott, átalakításra került egy globális biztosítói szektorra fókuszáló alappá, melynek következtében majdnem a teljes portfólió lecserélését hajtottuk végre. Az új portfólió körülbelül 90%-ban biztosítói szektorban tevékenykedő vállalatok részvényeiből, valamint a szektort reprezentáló ETF-ekből tevődött össze az első negyedévben. Emellett 10%-nyi folyószámlán lévő betét volt még a portfólióban. Az alap teljesítménye negatív volt ez időszakban, a márciusi bankpánik erőteljes negatív hatást gyakorolt a biztosítási szektorra, valamint a portfólióra.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2022.12.31	1 619 353 166	1 546 335 793	1,047220	HUF
2023.04.19	1 385 656 543	1 381 164 475	1,003252	HUF

Budapest, 2023. április 26.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.26
09:30:57 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.26
13:09:01 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Európai Részvény Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 961 658	1 623 877
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 961 658	1 622 479
I. Követelések	33 536	0
1. Követelések	33 536	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 506 322	1 443 172
1. Értékpapírok	1 011 372	1 148 722
2. Értékpapírok értékelési különbözete	494 950	294 450
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	494 950	294 450
III. Pénzeszközök	421 800	179 307
1. Pénzeszközök	421 800	179 307
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	1 398
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	1 398
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 961 658	1 623 877
E.) Saját tőke	1 954 533	1 619 353
I. Induló tőke	1 814 689	1 546 336
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 282 428	16 518 900
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 467 739	14 972 564
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	139 844	73 017
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	476 762	473 578
2. Értékelési különbözet tartaléka	494 950	294 450
3. Előző év(ek) eredménye	-848 326	-831 868
4. Üzleti év eredménye	16 458	136 857
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	392	366
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	392	366
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6 733	4 158

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	192 314	330 551
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	143 174	156 359
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	32 682	37 335
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	16 458	136 857

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékülönözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik 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 2022. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	24 954	28 530
Letétkezelő díja	2 904	3 664
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	291	257
Egyéb költségek	4 533	4 884
Felügyeleti díj	504	644
Brókeri jut,	1 502	1 363
KELER díjak	492	609
Könyvvizsgálati díj	1 265	1 327
MNB engedélyezés díja	50	25
Befektetési alapok különadója	720	916
Összesen:	32 682	37 335