

MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének 1-15. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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


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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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 könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 29.


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


.....
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003247



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 Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-626

Éves jelentés

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

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

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-780/2015., 2015. augusztus 14.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-841/2015, 2015. szeptember 28.

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: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 003247

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfoliójában az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábitól a világ befektetési piacán. Míg 2017-ben inkább volatilitás nélküli lassú emelkedés volt a jellemző a részvénypiacokra, addig 2018-ban megjelent a volatilitás és ezzel együtt a csökkenő árfolyamok a világ fontosabb tőzsdéin. Kedvezőtlenül hatott a részvénypiacokra az amerikai-kínai vámháború, valamint az olasz választások kimenetele és az augusztusi török devizaválság. A fejlődő piacokon már a harmadik negyedévtől, míg a fejlett részvénypiacokon a negyedik negyedévtől romlott el az áralakulás, bár szeptemberben még mind a Dow Jones index, S&P 500 index és a Nasdaq-100 index is történelmi csúcsra kapaszkodott. A régiós és hazai részvények ilyen körülmények mellett a kedvező makrogazdasági folyamatoknak köszönhetően a „béke szigetei” voltak, ennek eredményeként a BUX mindössze 0,6 %-ot veszített értékéből 2018 folyamán.

Az Alap portfólióját az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2018.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	12 035 902	91,1%	12 653 395	96,6%
b) banki egyenlegek	1 299 156	9,8%	498 418	3,8%
c) egyéb eszközök	-114 416	-0,9%	-51 072	-0,4%
d) összes eszköz	13 220 643	100,0%	13 100 741	100,1%
e) kötelezettségek*	5 251	0,0%	6 945	0,1%
f) nettó eszközérték	13 215 392	100,0%	13 093 796	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018 december 31-én:

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		12 588 072 db
2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	2 792 352 db
2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 526 869 db
2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		12 853 555 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,0187 EUR/darab

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	12 035 902	12 653 395
Pénzeszközök	1 299 156	498 418
Aktív időbeli elhatárolások	1	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	-114 416	-51 072
Eszközök összesen	13 220 643	13 100 741
Kötelezettségek	3 576	853
Passzív elhatárolások	1 675	6 092
Nettó eszközérték/Saját tőke	13 215 391	13 093 796

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2017.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	12 035 902	100%	91%
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	12 035 902	100%	91%

Megnevezés	2018.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	12 653 395	100%	97%
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	12 653 395	100%	97%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 EUR	2018.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	-5 337	352 165
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	22 184	27 238
d) a letétkezelő díjai	5 546	6 810
e) egyéb díjak és adók	8 418	9 259
f) nettó jövedelem	-41 484	308 858
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	627 320	240 241
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	679 927	-52 268
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
2016	2016.12.31	10 751 513	1,009282
2017	2017.12.31	13 215 392	1,049854
2018	2018.12.31	13 093 796	1,018691

10./ Származtatott ügyletek

2017.12.31

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2017.12.15. - 2018.03.07.	683 907,50	692 612,63	-8 705,13	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2017.12.19. - 2018.03.07.	10 479 987,26	10 585 698,17	-105 710,91	0	0
Összesen:			-114 416	0	0

2018.12.31

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció - HUF/EUR - 2018.12.10. - 2019.03.12.	12 163 458,58	12 214 530,90	-51 072,32	0	0
Összesen:			-51 072,32	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
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

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 1.000.000 euró volt.

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

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

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alapot tart a portfoliójában.

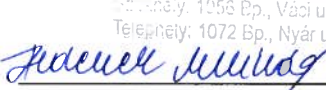

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

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

Budapest, 2019. április 29.

ALFA-BANK HŰTŐKAZÁN Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	13 220 643	13 100 741
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	13 335 058	13 151 813
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	12 035 902	12 653 395
1. Értékpapírok	11 241 560	12 654 591
2. Értékpapírok értékelési különbözete	794 342	-1 196
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	794 342	-1 196
III. Pénzeszközök	1 299 156	498 418
1. Pénzeszközök	1 299 156	498 418
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	1	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-114 416	-51 072
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	13 220 643	13 100 741
E.) Saját tőke	13 215 392	13 093 796
I. Induló tőke	12 588 072	12 853 555
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 127 835	18 920 187
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 539 763	6 066 632
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	627 320	240 241
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	96 819	133 077
2. Értékelési különbözet tartaléka	679 927	-52 268
3. Előző év(ek) eredménye	-107 942	-149 426
4. Üzleti év eredménye	-41 484	308 858
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 576	853
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 576	853
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 675	6 092

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	201 619	575 379
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	206 956	223 214
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	36 147	43 307
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-41 484	308 858

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. Kormányrendelet szerint vezeti Euróban.

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 értékkülönbszeteiként 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 2018. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 07.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	22 184	27 238
Letétkezelő díja	5 546	6 810
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 221	1 723
Egyéb költségek	7 196	7 536
Felügyeleti díj	2 761	3 414
Befektetési alapok különadója	259	253
MNB eljárás díja	161	0
KELER díj	901	694
Könyvvizsgálati díj	3 114	3 175
Összesen:	36 148	43 307



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 Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-626

Éves beszámoló

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	13 220 643	13 100 741
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	13 335 058	13 151 813
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	12 035 902	12 653 395
1. Értékpapírok	11 241 560	12 654 591
2. Értékpapírok értékelési különbözete	794 342	-1 196
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	794 342	-1 196
III. Pénzeszközök	1 299 156	498 418
1. Pénzeszközök	1 299 156	498 418
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	1	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-114 416	-51 072
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	13 220 643	13 100 741
E.) Saját tőke	13 215 392	13 093 796
I. Induló tőke	12 588 072	12 853 555
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 127 835	18 920 187
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 539 763	6 066 632
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	627 320	240 241
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	96 819	133 077
2. Értékelési különbözet tartaléka	679 927	-52 268
3. Előző év(ek) eredménye	-107 942	-149 426
4. Üzleti év eredménye	-41 484	308 858
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 576	853
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 576	853
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 675	6 092

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	201 619	575 379
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	206 956	223 214
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	36 147	43 307
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-41 484	308 858

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

MIKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 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 Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

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

A befektetési jegy név értéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-780/2015., 2015. augusztus 14.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-841/2015, 2015. szeptember 28.

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:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Mádi-Szabó Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 003247

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Európában. 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 jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.500,00 EUR + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. ½.
Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzetéssel 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 különbséget összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsézet 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 különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegyenlíteni. 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 hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 1.320.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, EURIBOR kamatkondícióval. Az Alapnak 2018. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	70 579	7 959
Határidős ügyletek bevétele	118 085	566 388
Bankszámla kamata	307	17
Pénzeszközök nem real. árf. nyer.	12 648	1 015
Összesen:	201 619	575 379

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	EUR-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Pénzeszközök nem realizált árf. vesz.	10 049	5 596
Határidős ügyletek vesztesége	196 907	217 618
Összesen:	206 956	223 214

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.		2018.01.01.-12.31.	
		EUR		EUR
Alapkezelési díj		22 184		27 238
Letétkezelő díja		5 546		6 810
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség		1 222		1 723
Egyéb költségek		7 196		7 536
Felügyeleti díj		2 761		3 414
Befektetési alapok különadója		259		253
MNB eljárás díja		161		0
KELER díj		901		694
Könyvvizsgálati díj		3 114		3 175
Összesen:		36 148		43 307

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2017.12.31	2018.12.31		2017.12.31	2018.12.31
Decemberi kamat	1	0	Bankköltség	118	0
Összesen:	1	0	Könyvvizsgáló díja	1 557	3 175
			Alapkezelési díj	0	2 245
			Letétkezelési díj	0	561
			FX veszteség	0	111
			Összesen:	1 675	6 092

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

*adatok
EUR-ban*

2017.12.31

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Befektetési jegyek összesen:		11 241 559	12 035 902	794 343
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	3 316 663 224	11 241 559	12 035 902	794 343
Mindösszesen:		11 241 559	12 035 902	794 343

*adatok
EUR-ban*

2018.12.31

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Befektetési jegyek összesen:		12 654 591	12 653 395	-1 196
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	3 697 000 000	12 654 591	12 653 395	-1 196
Mindösszesen:		12 654 591	12 653 395	-1 196

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31 EUR	2018.12.31 EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 090	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	522	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
KELER díj	126	0
Felügyeleti díj	748	821
Befektetési alapok különadója	90	32
Összesen:	3 576	853

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-626	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		2017.12.31
Saját tőke:		13 215 636,20 EUR
Egy jegyre jutó NEÉ		1,049854
Darabszám:		12 588 072

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
---------------------------	---------------------	------------

I/1. Hitelállomány (összes)	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	5 007		0,0%
Alapkezelői díj miatt	2 090		0,0%
Letétkezelői díj miatt	522		0,0%
Felügyeleti díj	748		0,0%
Befektetési alapok különadója	90		0,0%
Könyvvizsgálói díj miatt	1 557		0,0%
KELER díj	0		
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	0		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 007		0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
---------------------	---------------------	------------

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 299 156		9,8%
MKB-nál vezetett folyószámla	1 299 156		9,8%
	EUR	1 289 483	
	HUF	9 673	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek	0		0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>	0	0,0%
--	---	------

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%
---	---	------

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		12 035 902	91,1%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>3 316 663 224</i>	<i>12 035 902</i>	<i>91,1%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		1	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-114 416	-0,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		13 220 643,00	100,0%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

adatok EUR-ban

Alap neve, lajstromszáma:	1111-626	MKB Aktív Alfa Euró
		Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	13 093 795,46 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,018691
	Darabszám:	12 853 555

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		
	Hitelező	Futamidő (nap)
		0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	854	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Felügyeleti díj	821	0,0%
Befektetési alapok különadója	32	0,0%
Könyvvizsgálói díj miatt	0	0,0%
KELER díj	0	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	6 092	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	6 945	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	498 418	3,8%
MKB-nál vezetett folyószámla	498 418	3,8%
	EUR	495 521
	HUF	2 897
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	0	0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>	0	0,0%
--	---	------

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%
--	---	------

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		12 653 395	96,6%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	EUR		0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	EUR		0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	EUR		0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	EUR		0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	EUR	3 697 000 000	12 653 395	96,6%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	EUR		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-51 072	-0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		13 100 740,77	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-ban

A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	11 626 085	11 557 664
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-43 046	308 841
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	794 343	-1 196
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	70 579	7 960
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	10 803 592	11 240 364
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	395	-2 723
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	188	1
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	34	4 417
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-12 899 260	-12 660 143
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-14 256 362	-14 547 576
Értékpapírok eladása, beváltása +	1 355 540	1 887 416
Kapott hozamok +	1 562	17
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 024 710	301 741
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	4 359 477	2 901 803
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 334 767	-2 600 062
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	751 535	-800 738

Pénzeszközök nyitó értéke	547 621	1 299 156
Pénzeszközök záró értéke	1 299 156	498 418
Pénzeszközök változása	751 535	-800 738

8. Származtatott ügyletek

2017.12.31					EUR	
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás	
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2017.12.15. - 2018.03.07.	683 907,50	692 612,63	-8 705,13	0	0	
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2017.12.19. - 2018.03.07.	10 479 987,26	10 585 698,17	-105 710,91	0	0	
Összesen:			-114 416	0	0	

2018.12.31					EUR	
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás	
FX forward eladási pozíció - HUF/EUR - 2018.12.10. - 2019.03.12.	12 163 458,58	12 214 530,90	-51 072,32	0	0	
Összesen:			-51 072,32	0	0	

9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018. december 31-én:

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		12 588 072 db
2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	2 792 352 db
2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 526 869 db
2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		12 853 555 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,0187 EUR/darab

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

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 piaci 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.

Az Alap célja és stratégiája:

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfoliójában az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

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

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

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

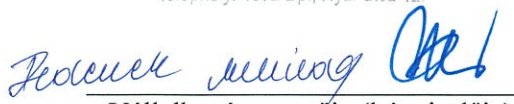
Az Alap 2018. évi hozama -2,23%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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, 2019. április 29.

MKB-FONNÓRA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Városliget 33.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)