



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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves beszámoló

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29.

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-
ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 155 700	5 830 047
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	5 137 893	5 902 552
I. Követelések	0	1 006
1. Követelések	0	1 006
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 074 956	5 683 968
1. Értékpapírok	4 648 665	4 986 411
2. Értékpapírok értékelési különbözete	426 291	697 557
a.) kamatokból, osztalékokból	13 745	5 440
b.) egyéb	412 546	692 117
III. Pénzeszközök	62 937	217 578
1. Pénzeszközök	62 937	217 578
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	7 642	1 398
1. Aktív időbeli elhatárolások	7 642	1 398
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 165	-73 903
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 155 700	5 830 047
E.) Saját tőke	5 146 365	5 746 408
I. Induló tőke	3 503 117	3 509 907
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 491 073	11 495 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 987 956	7 985 911
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 643 248	2 236 501
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	594 591	646 807
2. Értékelési különbözet tartaléka	436 455	623 654
3. Előző év(ek) eredménye	427 389	612 202
4. Üzleti év eredménye	184 813	353 838
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	910	2 574
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	910	2 574
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	8 425	81 065

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	624 247	1 355 908
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	340 647	815 900
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	98 787	186 170
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	184 813	353 838

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2021.04.29
10:43:18 +02'00'

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2021.04.29
10:28:31 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2021. január 04.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.150.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. 1/2.

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hiba”-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:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített 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 opció díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opció 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 kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 420.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2020. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	310 494	953 416
Eladott értékpapír kamata	133 890	59 408
Határidős ügyletek nyeresége	72 891	197 513
Lekötött bankbetét kamata	42	0
Kapott osztalék	53 379	71 525
Pénzeszknem real. árf. különbözet	46 506	72 797
Bankszámla kamata	7 045	1 249
Összesen:	624 247	1 355 908

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	161 203	616 737
Hitelkamat	0	12
Határidős ügyletek vesztesége	129 584	113 172
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	49 860	85 979
Összesen:	340 647	815 900

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	73 583	154 026
Letétkezelő díja	5 270	5 085
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	847	292
Egyéb költségek	19 087	26 767
Felügyeleti díj	1 138	1 755
Befektetési alapok különadója	2 253	2 510
MNB engedélyezés díja	0	100
Brókeri jut	13 054	18 384
Könyvvizsgálati díj	1 176	1 465
KELER díj	1 466	2 553
Összesen:	98 787	186 170

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Decemberi kamat	0	1	Bankköltség	0	0
Várható osztalék	7 601	1 651	Könyvvizsgáló díja	591	730
Fizetendő forrásadó	0	-254	FX veszteség	455	200
FX nyereség	41	0	Alapkezelési díj	6 956	7 734
Összesen:	7 642	1 398	Alapkezelési teljesítménydíj	0	71 705
			Letétkezelési díj	423	628
			KELER díj	0	68
			Forgalmi jutalék	0	0
			Összesen:	8 425	81 065

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-ban

2019.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
D200429	95 020 000	94 857	95 023	0	166
D200624	542 000 000	541 502	541 974	0	472
D201021	40 000 000	40 000	39 995	0	-5
Diszkontkincstárjegyek összesen		676 359	676 992	0	633
A211027B16	2 000 000	2 104	2 100	9	-13
A220624A11	50 000 000	59 008	60 423	1 817	-403
A240626B15	126 110 000	131 798	140 324	1 943	6 583
A250624B14	99 960 000	123 507	126 225	2 854	-137
A261222D17	23 390 000	23 160	25 513	16	2 337
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	29 084 000	30 102	30 595	493	0
Állampapírok összesen:		369 679	385 178	7 132	8 367
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	250 000	78 600	75 401	739	-3 938
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		78 600	75 401	739	-3 938
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	3 900 000	52 881	61 575	245	8 449
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	5 559 000	67 531	83 631	1 523	14 577
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	27 910 000	127 474	151 812	4 106	20 232
Külföldi kötvények összesen:		247 885	297 017	5 874	43 258
Állami Nyomda Rt	3 197	4 476	4 444	0	-32
ALTEO	2 500	1 870	2 110	0	240
Graphisoft Park SE	18 271	66 881	93 913	0	27 032
MEGAKRÁN Nyrt.	2 100	7 774	7 770	0	-4
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	39 000	76 889	76 889	0	0
MOL	6 400	18 928	18 816	0	-112
OTP	3 200	38 444	49 376	0	10 932
Tőzsdére bevezetett részvények:		215 262	253 317	0	38 056
ALPHA BANK AE	48 762	23 992	30 993	0	7 000
Aperam S.A.	5 850	47 356	55 125	0	7 770
ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS	12 045	61 167	62 273	0	1 106
BANCO BPM	27 700	19 058	18 567	0	-491
BANK OF AMERICA	6 075	53 283	63 063	0	9 780
CITIGROUP	2 660	54 000	62 634	0	8 634
Continental AG	660	28 443	25 143	0	-3 300
DANSKE BANK	9 075	37 954	43 279	0	5 325
DEUTSCHE BANK	12 680	28 967	28 989	0	22
EUROBANK ERGASIAS SA	99 472	27 742	30 247	0	2 505
FAURECIA SE	1 780	28 572	28 257	0	-315

GARRETT MOTION	13 500	44 147	39 750	0	-4 397
GAZPROM OAO	18 492	31 037	44 845	0	13 808
GRUPO FINANCIERO GALICIA - ADR	2 020	8 956	9 663	0	707
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	9 230	9 105	10 011	0	906
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA	6 080	24 170	28 656	0	4 486
Intesa Sanpaolo	63 000	43 290	48 902	0	5 612
JP MORGAN CHASE	2 159	74 391	88 706	0	14 316
JUMBO SA	3 555	17 961	21 796	0	3 836
KLOECKNER CO SE	35 990	67 269	74 703	0	7 435
MICRON TECHNOLOGY INC	4 860	69 782	77 036	0	7 255
MOWI ASA	2 505	18 197	19 167	0	970
MYTILINEOS HOLDINGS SA	6 850	21 039	22 143	0	1 103
NATIONAL BANK GREECE	15 520	14 739	15 492	0	753
NORDEX AG	6 000	20 373	23 956	0	3 583
NOVOLIPET STEEL	2 500	16 093	16 977	0	884
PIRAEUS BANK SA	13 630	14 446	13 470	0	-976
Porsche Automobil HLDG-PFD	910	18 317	20 044	0	1 726
Prismian SpA	6 972	47 464	49 521	0	2 058
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	7 890	55 559	58 389	0	2 829
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	166	47 569	58 981	0	11 412
SBERBANK-SPONSORED ADR	5 400	23 472	26 166	0	2 694
SEVERSTAL	3 650	16 007	16 288	0	281
SIEMENS GAMESA	8 400	33 861	43 409	0	9 548
UNITED STATES STEEL CORP	15 495	62 835	52 109	0	-10 726
VALEO SA	2 484	28 621	25 788	0	-2 833
Volkswagen PFD	841	49 383	48 989	0	-394
WELLS FARGO & CO	5 440	79 484	86 262	0	6 778
Külföldi részvények:		1 368 100	1 489 791	0	121 691
INDUSTRIAL SELECT SECTOR FUND	9 780	227 371	234 842	0	7 471
iShares MDAX ETF	440	33 837	34 896	0	1 059
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	9 518	90 851	93 502	0	2 651
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	4 050	69 905	74 236	0	4 331
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	2 980	190 889	220 547	0	29 658
ISHARES ST 600 IND Goods and Services DE	3 020	56 650	60 918	0	4 268
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	13 737	174 834	187 494	0	12 660
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	18 020	160 691	235 924	0	75 233
KBW BANK ETF	7 370	101 200	102 725	0	1 525
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	10 000 000	10 000	9 825	0	-175
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap AK	50 170 428	50 000	41 197	0	-8 803
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	17 260	189 253	231 519	0	42 266
SPDR S&P OIL GAS EXP & PR	23 320	155 089	162 898	0	7 809
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	13 800	82 944	101 563	0	18 619
Vanguard Emerging Markets ETF	5 090	63 273	66 715	0	3 442
Vanguard Total World Stock Index	1 611	35 992	38 456	0	2 464
Befektetési jegyek összesen:		1 692 779	1 897 258	0	204 479
Mindösszesen:		4 648 665	5 074 956	13 745	412 546

2020.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2030/A Magyar Államkötvény	79 000 000	79 693	86 815	857	6 265
A211027B16	2 000 000	2 104	2 044	9	-69
A260422E20	110 000 000	109 883	111 377	543	951
A261222D17	93 390 000	98 558	100 727	63	2 106
A281022A11	103 000 000	136 254	142 497	1 333	4 910
A311022A15	190 570 000	207 539	213 207	1 188	4 480
Állampapírok összesen:		634 031	656 667	3 993	18 643
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	250 000	78 600	89 501	816	10 085
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		78 600	89 501	816	10 085
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/018/2038	8 500 000	141 802	158 514	631	16 081
Külföldi kötvények összesen:		141 802	158 514	631	16 081
RICHTER GEDEON NYRT	11 304	78 927	84 102	0	5 175
OTP	11 905	144 914	159 051	0	14 137
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	45 845	20 951	17 421	0	-3 530
MEGAKRÁN Nyrt.	2 100 000	7 774	8 316	0	542
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	39 000	76 889	76 889	0	0
Graphisoft Park SE	18 271	66 881	62 121	0	-4 760
ALTEO	2 500	1 870	2 325	0	455
Állami Nyomda Rt	3 197	4 476	4 156	0	-320
Tőzsdére bevezetett részvények:		402 682	414 381	0	11 699
AEGEAN AIRLINES S.A	3 690	10 311	6 939	0	-3 372
Aeroflot	8 000	22 011	12 736	0	-9 275
AIRBNB INC-CLASS A	560	24 235	24 445	0	210
AIRBUS GROUP NV	1 875	49 888	61 465	0	11 577
ALPHA BANK AE	48 762	23 992	16 989	0	-7 003
Alphabet INC - CL C	105	56 898	54 699	0	-2 199
Aperam S.A.	8 775	73 101	109 385	0	36 284
ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS	12 045	36 313	83 034	0	46 721
ASML HOLDING NV	200	17 976	29 031	0	11 055
AVAST PLC	25 000	52 002	54 578	0	2 576
BANK OF AMERICA	5 130	44 520	46 237	0	1 717
BBVA ARGENTINA SA - ADR	18 390	30 248	17 554	0	-12 694
BHP LN Equity	9 070	62 262	70 914	0	8 652
Cairo Mezz Plc	16 375	2 548	737	0	-1 811
CITIGROUP	2 660	61 248	48 772	0	-12 476
DEUTSCHE BANK	14 880	35 014	48 621	0	13 607
EDP Renovaveis SA	4 010	20 169	33 383	0	13 214
ENEL SPA	7 480	20 284	22 603	0	2 319
ERSTE BANK STAMM eur	6 090	48 835	55 458	0	6 623
EUROBANK ERGASIAS SA ÚJ	196 500	28 030	41 513	0	13 483
Fanuc Corporation	300	18 289	21 960	0	3 671
Harmonic Drive Systems Inc.	1 100	21 873	29 274	0	7 401
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA	6 080	24 170	29 259	0	5 089
Iberdrola SA NEW	5 290	20 188	22 599	0	2 411
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4 500	40 368	51 576	0	11 208
Intesa Sanpaolo	24 870	16 115	17 368	0	1 253
JP MORGAN CHASE	3 609	126 629	136 368	0	9 739

JUMBO SA	3 555	17 961	18 445	0	484
Keyence Corporation	200	29 227	33 482	0	4 255
MICROSOFT	1 250	81 746	82 674	0	928
MYTILINEOS HOLDINGS SA	6 850	21 039	29 764	0	8 725
NATIONAL BANK GREECE	31 040	21 492	25 625	0	4 133
NEXANS SA	6 000	85 082	129 804	0	44 722
Norwegian Cruise Line Holding Ltd.	2 280	14 284	17 241	0	2 957
NOVOLIPET STEEL	2 500	16 093	20 622	0	4 529
ORSTED A/S	460	19 956	28 074	0	8 118
Porsche Automobil HLDG-PFD	3 415	71 131	70 326	0	-805
Prismian SpA	10 462	74 405	111 085	0	36 680
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	6 132	40 430	37 346	0	-3 084
RIO LN Equity	3 350	62 200	74 427	0	12 227
Royal Dutch Shell Plc	18 720	83 955	99 890	0	15 935
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	521	183 199	286 681	0	103 482
SBERBANK-SPONSORED ADR	15 500	51 328	66 924	0	15 596
SEVERSTAL	3 650	16 007	19 070	0	3 063
SMC Corporation	100	17 553	18 170	0	617
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 100	54 007	68 091	0	14 084
Telefon AB LM Ericsson	15 370	51 006	54 596	0	3 590
UNICREDIT SPA	25 570	73 810	71 405	0	-2 405
VALEO SA	3 110	31 522	36 656	0	5 134
Volkswagen PFD	1 346	68 916	74 909	0	5 993
Külföldi részvények:		2 173 866	2 622 804	0	448 938
Accorde Első Román Részvényalap I sorozat	42 666 168	60 000	63 884	0	3 884
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR ETF	2 740	125 525	130 998	0	5 473
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	15 030	147 138	169 387	0	22 249
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	7 230	61 876	64 949	0	3 073
ISHARES MSCI JAPAN ETF	5 950	101 550	119 533	0	17 983
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	4 900	62 049	62 639	0	590
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	4 050	69 905	103 631	0	33 726
ISHARES SILVER TRUST ETF	12 535	68 418	91 582	0	23 164
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	16 700	217 100	242 169	0	25 069
Ishares STOXX Europe 600 Auto and Parts (DE)	4 570	62 029	83 249	0	21 220
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	4 720	71 835	78 317	0	6 482
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap	50 170 428	50 000	37 529	0	-12 471
Proshares Pet Care ETF	1 069	19 616	22 779	0	3 163
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	9 600	63 053	68 940	0	5 887
Vanguard Emerging Markets ETF	11 340	149 844	168 974	0	19 130
Vanguard Total World Stock Index	4 870	122 704	134 069	0	11 365
WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM	1 520	102 788	99 472	0	-3 316
Befektetési jegyek összesen:		1 555 430	1 742 101	0	186 671
Mindösszesen:		4 986 411	5 683 968	5 440	692 117

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	303	470
Befektetési alapok különadója	607	667
KELER díj	0	0
Deviza utalás	0	1 437
Összesen:	910	2 574

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2019.12.31
Saját tőke:		5 146 364 640 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,469082
Darabszám:		3 503 117 020

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező	Futamidő (nap) 0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	909 943	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	909 943	21611500,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	8 425 036	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	9 334 979	0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	62 937 083	1,2%
HUF	56 957 788	1,1%
EUR	3 196 254	0,1%
GBP	5 751	0,0%
USD	2 495 089	0,0%
DKK	118 415	0,0%
NOK	163 786	0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	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%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 5 074 955 891	(%) 98,6%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		1 062 170 436	20,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	330 544 000	385 178 156	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	677 020 000	676 992 280	
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.: viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		372 418 525	7,2%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	250 000	75 401 068	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN RUB	9 459 000 27 910 000	145 205 489 151 811 968	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 743 108 489	33,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	74 668	253 317 270	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	DKK EUR NOK USD	9 075 387 237 2 505 91 481	43 279 328 833 832 892 19 167 123 593 511 876	
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		1 897 258 441	36,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR HUF	17 197 112 799	283 307 870 1 562 927 974	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	60 170 428	51 022 597	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		7 642 161	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		10 164 484	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		5 155 699 619	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2020.12.31
	Saját tőke:	5 746 407 857 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,637197
	Darabszám:	3 509 906 244

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 574 434	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Felügyeleti díj	470 000	
Különadó	667 110	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	1 437 324	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	81 064 899	1,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	83 639 333	1,5%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	217 577 867	3,8%
CZK	23 117 396	0,4%
DKK	60 075	0,0%
EUR	3 220 994	0,1%
GBP	16	0,0%
HUF	131 393 794	2,3%
SEK	407 257	0,0%
USD	59 378 335	1,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	1 006 123	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%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 5 683 968 554	(%) 98,9%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		656 666 987	11,4%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	577 960 000	656 666 987	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF			
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.: viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		248 015 046	4,3%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	250 000	89 501 071	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN	8 500 000	158 513 975	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		3 037 183 684	52,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	2 232 022	414 380 660	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			2 622 803 024	
	DKK	460	28 074 251	
	EUR	486 143	1 634 632 725	
	GBP	37 420	199 919 060	
	JPY	1 700	102 885 728	
	SEK	15 370	54 596 441	
	USD	57 734	602 694 819	
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		1 742 102 837	30,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 640 689 500	
	EUR	22 790	424 889 878	
	USD	84 034	1 215 799 622	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	92 836 596	101 413 337	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		1 397 581,00	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-73 902 938	-1,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		5 830 047 187	101,5%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4 635 372	5 984 100
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-9 543	221 655
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	426 291	697 557
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	149 291	336 679
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	4 134 985	4 647 661
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-43 240	1 664
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6 623	6 244
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-15 789	72 640
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 029 891	-5 888 465
	(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 -	-13 480 659	-17 666 218
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	8 256 412	11 645 570
19	Kapott hozamok +	194 356	132 183
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	405 026	59 006
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 682 903	1 468 335
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 277 877	-1 409 329
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	10 507	154 641

Pénzeszközök nyitó értéke	52 430	62 937
Pénzeszközök záró értéke	62 937	217 578
Pénzeszközök változása	10 507	154 641

8. Származtatott ügyletek

2019.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	112 116 026	115 307 645	-3 191 619	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	1 143 878 135	1 130 570 229	13 307 906		
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF - 2019.12.20. - 2020.03.19.	14 806 000	14 680 694	125 306		
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	127 204 000	127 125 305	-78 695	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	124 780 500	124 930 487	149 987		
FX forward vételi pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.13. - 2020.03.12.	90 277 520	90 660 906	383 386		
FX forward vételi pozíció nyitása- EUR/HUF - 2019.12.31. - 2020.03.12.	175 414 100	175 365 987	-48 113		
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	102 571 200	102 087 526	-483 674		
Összesen:			10 164 483	0	0

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	1 739 984 160	1 797 027 585	-57 043 425		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	114 118 400	117 165 613	-3 047 213		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	120 426 120	121 925 466	-1 499 346		
FX forward vételi pozíció nyitása	SEK/HUF	2021.01.13	133 115 000	143 744 020	10 629 020		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	976 468 013	998 777 597	-22 309 584		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	169 050 600	169 682 990	-632 390		
Összesen:			3 253 162 293	3 348 323 271	-73 902 938	0	0

9. 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **3 503 117 020 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 004 744 826 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 997 955 602 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 3 509 906 244 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:
1,637197 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Kötvény

A koronavírus miatti gazdasági lassulás, illetve az erre adott jegybanki intézkedések/kötvényvásárlások miatt a kötvényhozamok jelentősen estek. A negatív hozammal forgó kötvények állománya soha nem látott magasságba emelkedett és ezzel párhuzamosan a kötvénypiaci felárak meredeken mérséklődtek. Itthon a globális hátszél és a hazai jegybank intézkedései miatt széleskörűen mérséklődtek a hazai kötvényhozamok is a márciusi szintekhez képest. A hazai hozamgörbe rövid vége továbbra is nyomott, de jelentősen mérséklődött a meredeksége a hosszú lejáratokhoz képest, ami az MNB kötvényvásárlásainak is köszönhető.

Részvény

Jelentős volatilitás jellemezte a 2020-as évet. A februári/márciusi elképesztő tempójú zuhanás után a döntéshozók gyors intézkedéseinek köszönhetően gyorsan talpra álltak a globális tőzsdék, és év végére történelmi csúcsaikra vagy azok közelébe kapaszkodtak vissza. Nem meglepő módon, az év nagy részében a gyógyszeripar, a technológia és a telekommunikációs szektor vezette az emelkedést, míg a bankok és az energiaszektor súlyos csúszást szenvedett a kereslet összeomlását és a kötvényhozamok esését. Hazánk globális összehasonlításban, az erős év vége ellenére is inkább az alulteljesítő tőzsdék közé került, viszont relatív olcsósága miatt vonzó lehet a befektetők körében. Különösen annak fényében, hogy a 2020-as emelkedés rengeteg piacot/szektorot rendkívül feszített árazásúvá, drágává tett.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezik szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyammozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 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

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2020. évi hozama 10,68%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

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

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2021.04.29
10:43:35 +02'00'

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2021.04.29
10:29:42 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Ambíció Nyíltvégű
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves 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 könyvvizsgálati 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 közzétegy 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 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 hívunk 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, 2021. április 29.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében

illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves jelentés

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-177/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-238/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseiben. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A globális folyamatok Magyarországon is hasonlóan zajlottak le, az MNB a járványra válaszul gazdaságösztönző és államadósság-finanszírozó intézkedéseket jelentette be, így még az elszálló költségvetési hiány mellett is nagyon alacsony hozamok alakultak ki a hazai államkötvénypiacon. Az intézkedések egy sokéves, a kötvényhozamokat egyre lejjebb szorító intézkedéssorozatot folytatnak, ennek eredményeképp a forintos magyar állampapírok mélyen az előre tekintő infláció alatti hozammal forognak, ami befektetői oldalon nagyon magas, egyáltalán nem vonzó árazást jelent. Ez arra ösztönzi a magyar kötvény befektetőket, hogy egyéb kockázatok felvállalásával tegyenek attraktív hozampotenciállal rendelkező eszközöket a portfólióikba, ami lehet vállalati kötvények, vagy más, kockázatosabbnak tekintett fejlődő piaci államkötvényekbe való befektetés.

A részvénypiacon a márciusi mélypontokat követően a jelentős jegybanki pénznyomtatás és a járványhelyzet kapcsán hozott lezárási intézkedések kedvező gazdaságpolitikai kezelése miatt emelkedtek az indexek. A nyári oldalazásból november elején az első vakcinák jóváhagyásának hírére ugrottak és meneteltek tovább az árfolyamok, amelyek az év végére jellemzően elérték a járványhelyzet előtti szintjeiket. Bár a járványhelyzet alatt az amerikai piacok teljesítettek jobban, az európai és fejlődő piacokon nagyobb súllyal rendelkező hagyományos iparágak (ipar, bank, nyersanyagkapcsolt) kilátásai javultak igazán és a negyedik negyedévben már ezek a piacok teljesítettek jobban.

3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 074 956	98,6%	5 683 968	98,9%
b) banki egyenlegek	62 937	1,2%	217 578	3,8%
c) egyéb eszközök	17 807	0,3%	-71 499	-1,2%
d) összes eszköz	5 155 700	100,2%	5 830 047	101,5%
e) kötelezettségek*	9 335	0,2%	83 639	1,5%
f) nettó eszközérték	5 146 365	100,0%	5 746 408	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **3 503 117 020 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 1 004 744 826 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 997 955 602 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **3 509 906 244 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én: 1,637197 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	1 006
Értékpapírok	5 074 956	5 683 968
Pénzeszközök	62 937	217 578
Aktív időbeli elhatárolások	7 642	1 398
Származtatott ügyletek ért. kül.	10 165	-73 903
Eszközök összesen	5 155 700	5 830 047
Kötelezettségek	910	2 574
Passzív elhatárolások	8 425	81 065
Nettó eszközérték/Saját tőke	5 146 365	5 746 408

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 023 933	99%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	51 023	1%	1%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	5 074 956	100%	99%

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 582 556	98%	97%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	101 413	2%	2%
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	5 683 968	100%	99%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	283 600	540 008
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	73 583	154 026
d) a letétkezelő díjai	5 270	5 085
e) egyéb díjak és adók	19 934	27 059
f) nettó jövedelem	184 813	353 838
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 643 248	2 236 501
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	436 455	623 654
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 vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	4 169 690 676	1,294806
2019	2019.12.31	5 146 364 640	1,469082
2020	2020.12.31	5 746 407 857	1,637197

10./ Származtatott ügyletek

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	112 116 026	115 307 645	-3 191 619	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	1 143 878 135	1 130 570 229	13 307 906		
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF - 2019.12.20. - 2020.03.19.	14 806 000	14 680 694	125 306		
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	127 204 000	127 125 305	-78 695	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	124 780 500	124 930 487	149 987		
FX forward vételi pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.13. - 2020.03.12.	90 277 520	90 660 906	383 386		
FX forward vételi pozíció nyitása- EUR/HUF - 2019.12.31. - 2020.03.12.	175 414 100	175 365 987	-48 113		
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	102 571 200	102 087 526	-483 674		
Összesen:			10 164 483	0	0

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	1 739 984 160	1 797 027 585	-57 043 425		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	114 118 400	117 165 613	-3 047 213		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	120 426 120	121 925 466	-1 499 346		
FX forward vételi pozíció nyitása	SEK/HUF	2021.01.13	133 115 000	143 744 020	10 629 020		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	976 468 013	998 777 597	-22 309 584		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	169 050 600	169 682 990	-632 390		
Összesen:			3 253 162 293	3 348 323 271	-73 902 938	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Munkavállalók száma	Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.12.31.)			adatok eFt-ban
	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
39 fő	314 881	183 403		498 284
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	60 860	52 489		113 349
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	93 229	64 657		157 886

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid 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 420 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, kötvénypiaci és részvénytársasági kitétséggű eszközöket tart a portfóliójában.

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

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok - 2021 Q1

A koronavírussal kapcsolatos kockázatok háttérbe szorulásával egyre nagyobb gazdasági növekedést áraztak be a befektetők, ami az olcsó monetáris és fiskális stimulusokkal együtt újabb történelmi csúcsokra emelték a részvénytársaságokat. 2020 ősze óta azonban már nem az ún. növekedési (growth), hanem az értékszempléltű (value) részvények vették át a vezetést, szektorszinten pedig a bankok, energiacegék ugrottak leginkább, míg a lemaradók közé kerültek a korábban vezető ágazatok, mint például a technológiai szektor.

A jegybankok ugyan megígérték, hogy évekig nem fognak kamatot emelni, hiszen nem akarják a jelenlegi, törekeny gazdasági aktivitást letörni, ezért továbbra is bőséges likviditással szolgálnak a pénz- és tőkepiacokon. Ez alapvetően kedvező a részvények és a nyersanyagok számára, ugyanakkor negatív a kötvényeknek, hiszen a magasabb növekedés jellemzően magasabb inflációval is párosul, különösen úgy, hogy a jegybankok is jelezték, tolerálni fogják ezt. Ennek hatására széleskörűen és érezhetően megugrottak a kötvényhozamok a világban, ezzel nagy valószínűséggel megtört a közel négy évtizedes hozamcsökkenés a kötvénypiacokon és lassan, de érezhetően emelkedő hozamokra lehet felkészülni hosszútávon.

2021 első negyedében a korábbi várakozásunknak megfelelően hozamemelkedés kezdődött a nemzetközi piacokon, ami a magyar államkötvénypiacot sem hagyta érintetlenül. A folyamatos jegybanki vásárlások ellenére a kötvényhozamok a különböző futamidőkön 0,5-0,8%-kal kerültek feljebb. A hozamok emelkedése ellenére a kötvények nem vonzó árazása nem szűnt meg, csak kis mértékben mérséklődött. A részvénypiaci emelkedés tovább folytatódott, és az oltási programok lassúsága miatt továbbra is az amerikai piacok vitték a prímet.

2021 első negyedében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, de a járványhelyzet ellenére visszaváltások helyett összességében inkább tőkebeáramlást tapasztaltunk. A kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban. A fentiek alapján a vírushelyzetnek nem volt számottevően kedvezőtlen hatása az alap árfolyamára.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2020.12.31	5 746 407 857	3 509 906 244	1,637197	HUF
2021.04.16	6 519 073 104	3 730 740 667	1,747394	HUF

Budapest, 2021. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2021.04.29
10:44:12 +02'00'

**Tichyné
Szirmai**

Beatrix Eszter

Digitally signed by
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Date: 2021.04.29
10:30:29 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

**Mérleg és eredménykimutatás
MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 155 700	5 830 047
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	5 137 893	5 902 552
I. Követelések	0	1 006
1. Követelések	0	1 006
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 074 956	5 683 968
1. Értékpapírok	4 648 665	4 986 411
2. Értékpapírok értékelési különbözete	426 291	697 557
a.) kamatokból, osztalékokból	13 745	5 440
b.) egyéb	412 546	692 117
III. Pénzeszközök	62 937	217 578
1. Pénzeszközök	62 937	217 578
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	7 642	1 398
1. Aktív időbeli elhatárolások	7 642	1 398
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 165	-73 903
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 155 700	5 830 047
E.) Saját tőke	5 146 365	5 746 408
I. Induló tőke	3 503 117	3 509 907
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 491 073	11 495 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	6 987 956	7 985 911
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 643 248	2 236 501
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	594 591	646 807
2. Értékelési különbözet tartaléka	436 455	623 654
3. Előző év(ek) eredménye	427 389	612 202
4. Üzleti év eredménye	184 813	353 838
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	910	2 574
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	910	2 574
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	8 425	81 065

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	624 247	1 355 908
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	340 647	815 900
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	98 787	186 170
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	184 813	353 838

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2020. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31. (eFt)	2020.01.01.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	73 583	154 026
Letétkezelő díja	5 270	5 085
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	847	292
Egyéb költségek	19 087	26 767
Felügyeleti díj	1 138	1 755
Befektetési alapok különadója	2 253	2 510
MNB engedélyezés díja	0	100
Brókeri jut	13 054	18 384
Könyvvizsgálati díj	1 176	1 465
KELER díj	1 466	2 553
Összesen:	98 787	186 170