



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Állampapír Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-09

**Éves beszámoló**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

**MKB Állampapír Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

A adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>7 940 643</b>	<b>5 658 320</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	7 935 260	5 680 996
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	7 753 755	5 632 179
1. Értékpapírok	7 275 579	5 289 138
2. Értékpapírok értékelési különbözete	478 176	343 041
a.) kamatokból, osztalékokból	69 384	51 051
b.) egyéb	408 792	291 990
III. Pénzeszközök	181 505	48 817
1. Pénzeszközök	181 505	48 817
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	540	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	540	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4 843	-22 676
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>7 940 643</b>	<b>5 658 320</b>
E.) Saját tőke	7 929 043	5 649 766
I. Induló tőke	1 033 960	730 559
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 943 826	23 057 537
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	21 909 866	22 326 978
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 895 083	4 919 207
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 297 671	-695 561
2. Értékelési különbözet tartaléka	483 018	320 366
3. Előző év(ek) eredménye	4 966 891	5 114 394
4. Üzleti év eredménye	147 503	180 008
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 501	1 230
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 501	1 230
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	10 099	7 324

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	343 812	336 674
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	72 438	54 403
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	123 871	102 263
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>147 503</b>	<b>180 008</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

<p><b>Bedenek Melinda</b></p> <p style="font-size: small;">Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 10:41:46 +02'00'</p>	<p><b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b></p> <p style="font-size: small;">Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 10:26:25 +02'00'</p>
--	--

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Állampapír 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

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

**Mádi-Szabó Zoltán**

Kamarai bejegyzés száma: 003247

## 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 925.000 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. 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 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 különbözet 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 különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsétként megfontoljuk 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 különbsétként 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 különbsétként, 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 költség számlák 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,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

#### IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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



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

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”) 500.000.000 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	77 684	105 287
Eladott értékpapír kamata	239 781	225 506
Határidős ügyletek bevétele	21 868	1 748
Pénzeszk. nem real. árf. nyer.	3 879	3 990
Lekötött bankbetét kamata	41	0
Bankszámla kamata	559	143
<b>Összesen:</b>	<b>343 812</b>	<b>336 674</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	28 439	598
Határidős ügyletek vesztesége	43 607	50 297
Hitelkamat	0	3
Pénzeszközök nem real. árf. vesz.	392	3 505
<b>Összesen:</b>	<b>72 438</b>	<b>54 403</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	103 101	84 197
Letétkezelő díja	12 376	10 089
Bankköltség	493	485
Egyéb költségek	7 901	7 492
Felügyeleti díj	2 059	2 335
Befektetési alapok különadója	4 124	3 761
MNB engedélyezés díja	50	100
Könyvvizsgálati díj	1 114	787
KELER díj	554	509
<b>Összesen:</b>	<b>123 871</b>	<b>102 263</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Decemberi kamat	0	0	KELER díj	0	29
FX pozíció nyer.	540	0	Könyvvizsgáló díja	559	587
Deviza utalása	0	0	Forgalmi jutalék	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>540</b>	<b>0</b>	Letétkezelési díj	1 027	724
			Alapkezelési díj	8 513	5 984
			<b>Összesen:</b>	<b>10 099</b>	<b>7 324</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-  
ban

2019.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési	Fordulónapi	Felhalmozott	Érték-
		érték	mérlegérték	kamat	különbözet
2024/C Magyar Államkötvény	400 000 000	385 861	431 628	1 858	43 909
A240626B15	1 100 000 000	1 106 812	1 223 983	16 951	100 221
A250624B14	800 000 000	964 665	1 010 201	22 842	22 694
A261222D17	950 000 000	993 383	1 036 209	642	42 184
A271027A16	200 000 000	186 982	221 783	1 066	33 735
A281022A11	300 000 000	413 278	425 665	3 873	8 514
A311022A15	1 100 000 000	1 115 817	1 226 292	6 838	103 637
2023/B Magyar Államkötvény	1 100 000 000	1 078 690	1 099 874	424	20 760
<b>Állampapírok összesen:</b>		<b>6 245 488</b>	<b>6 675 635</b>	<b>54 493</b>	<b>375 654</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	600 000	191 970	205 090	6 778	6 342
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	200 000	62 880	60 321	591	-3 150
WINGHOLDING 2022/I	1 000 000	327 143	346 751	6 249	13 359
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok:</b>		<b>581 993</b>	<b>612 162</b>	<b>13 619</b>	<b>16 550</b>
OPUS VAR 49-13	521 000	148 548	165 893	757	16 588
<b>Külföldi kötvények:</b>		<b>148 548</b>	<b>165 893</b>	<b>757</b>	<b>16 588</b>
TJ24NV01	300 000 000	299 550	300 066	516	0
<b>Jelzáloglevelek:</b>		<b>299 550</b>	<b>300 066</b>	<b>516</b>	<b>0</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>7 275 579</b>	<b>7 753 755</b>	<b>69 384</b>	<b>408 792</b>

adatok eFt-  
ban

2020.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
2024/C Magyar Államkötvény	350 000 000	337 946	372 250	1 630	32 674
2030/A Magyar Államkötvény	300 000 000	322 653	329 677	3 255	3 770
A240626B15	50 000 000	49 995	54 326	773	3 559
A250624B14	650 000 000	788 141	793 323	18 609	-13 427
A261222D17	950 000 000	993 383	1 024 637	644	30 610
A271027A16	200 000 000	186 982	220 750	1 068	32 699
A281022A11	300 000 000	413 278	415 041	3 884	-2 121
A311022A15	1 200 000 000	1 227 698	1 342 543	7 480	107 365
<b>Állampapírok összesen:</b>		<b>4 320 076</b>	<b>4 552 547</b>	<b>37 343</b>	<b>195 129</b>
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	200 000	62 880	71 601	653	8 068
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	100 000	34 956	37 498	985	1 557
WINGHOLDING 2022/I	1 000 000	327 143	385 634	6 922	51 568
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok:</b>		<b>424 979</b>	<b>494 733</b>	<b>8 560</b>	<b>61 193</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	300 000	95 985	113 050	3 511	13 554
<b>Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok:</b>		<b>95 985</b>	<b>113 050</b>	<b>3 511</b>	<b>13 554</b>
OPUS VAR 49-13	521 000	148 548	171 435	815	22 072
<b>Külföldi kötvények:</b>		<b>148 548</b>	<b>171 435</b>	<b>815</b>	<b>22 072</b>
TJ24NV01	300 000 000	299 550	300 414	822	42
<b>Jelzáloglevelek:</b>		<b>299 550</b>	<b>300 414</b>	<b>822</b>	<b>42</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>5 289 138</b>	<b>5 632 179</b>	<b>51 051</b>	<b>291 990</b>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	497	505
Befektetési alapok különadója	1 004	725
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 501</b>	<b>1 230</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-09	<b>MKB Állampapír Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2019.12.31</b>
Saját tőke:		7 929 042 865 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		7,668616
Darabszám:		1 033 960 098

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>1 500 574</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt			0,0%
Letétkezelői díj miatt			0,0%
Forgalmazói díj miatt			0,0%
Felügyeleti díj	497 000		<b>0,0%</b>
Befektetési különadó	1 003 574		<b>0,0%</b>
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			<b>0,0%</b>
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>10 099 295</b>		<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>11 599 869</b>		<b>0,1%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>181 505 046</b>		<b>2,3%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	181 505 046		
HUF	107 167 258		
EUR	71 757 634		
USD	2 580 154		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0%</b>
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték (%)</b>
	<b>HUF</b>		<b>7 753 755 090 97,8%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>6 675 634 700 84,2%</b>

II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	5 950 000 000	6 675 6 34 700	84,2%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>778 054 690</b>	<b>9,8%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			612 1 62 005	
	EUR	1 800 000	612 1 62 005	
	USD			
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		521 000	165 8 92 685	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>300 065 700</b>	<b>3,8%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		300 000 000	300 065 700	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>540 376</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek</b>	<b>HUF</b>		<b>4 842 222</b>	<b>0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>7 940 642 734</b>	<b>100,1%</b>

## Portfolió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-09	<b>MKB Állampapír Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2020.12.31</b>
	Saját tőke:	5 649 766 118 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	7,733484
	Darabszám:	730 558 949

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Nettó eszközérték k %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>1 229 869</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Felügyeleti díj	505 000	0,0%
Befektetési különadó	724 869	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>7 324 507</b>	<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>8 554 376</b>	<b>0,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>48 817 075</b>	<b>0,9%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	48 817 075	
HUF	44 991 287	
EUR	1 209 008	
USD	2 616 780	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0%</b>

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 5 632 178 982</b>	<b>(%) 99,7%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>4 552 547 300</b>	<b>80,6%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	4 000 000 000	4 552 547 300	80,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>779 217 682</b>	<b>13,8%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	1 300 000	494 732 524	494 732 524
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	521 000	171 434 885	171 434 885
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	300 000	113 050 273	113 050 273
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>300 414 000</b>	<b>5,3%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		300 000 000	300 414 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>12</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek</b>	<b>HUF</b>		<b>-22 675 575</b>	<b>-0,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>5 658 320 494</b>	<b>100,2%</b>



7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>8 568 180</b>	<b>7 675 163</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-92 878	-45 641
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	478 176	343 041
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	49 245	104 689
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	8 134 763	7 275 580
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-117	-271
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-539	540
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-470	-2 775
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-7 562 619</b>	<b>-5 511 218</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-11 516 308	-8 465 618
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 713 308	2 728 751
19	Kapott hozamok +	240 381	225 649
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 271 858</b>	<b>-2 296 633</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 913 945	865 625
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 185 803	-3 162 258
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>-266 297</b>	<b>-132 688</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	447 802	181 505
Pénzeszközök záró értéke	181 505	48 817
Pénzeszközök változása	-266 297	-132 688

### 8. Származtatott ügyletek

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Adatok Ft-ban
					Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF -2019.11.25. - 2020.03.05.	33 564 000	33 084 427	479 573		
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	788 546 400	784 183 751	4 362 649	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>4 842 222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2020.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Adatok Ft-ban
							Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	691 668 520	714 344 095	-22 675 575		
<b>Összesen:</b>			<b>691 668 520</b>	<b>714 344 095</b>	<b>-22 675 575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **1 033 960 098 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 113 710 337 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 417 111 486 db

**2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **730 558 949 db**

### 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én: 7,733484 HUF

### 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet:

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

### 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.

### Az Alap célja és stratégiája:

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba fekteti be. A referencia index a MAX Index (Magyar Állampapír Index), amelynek elméleti portfóliója az egy évnél hosszabb hátralevő futamidejű magyar állampapírok áralakulását fedi le.

### 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 0,59%. 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.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 10:42:09 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 10:26:58 +02'00'
--------------------	---	---	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Állampapír Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Állampapír Befektetési Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

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

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

#### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége” 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 megfelelnünk 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 lényegesen 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

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

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2021. 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](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Állampapír Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-09

**Éves jelentés**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.



## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Állampapír Befektetési Alap

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

**Az Alap futamideje:** Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

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

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959  
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

**Könyvvizsgáló:** **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 irányelvei

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Az Alap a hazai vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

Viszonyítási indexe (benchmark) a MAX Index, amelynek elméleti portfóliója az egy évnél hosszabb hátralevő futamidejű magyar állampapírokból kerül összeállításra.

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

2020-ban az Alap izgalmas évet zárt, hiszen a pandémia komolyan volatilitást okozott az a tőkepiaci eszközárakban. Az első és második negyedév során az Alap negatív teljesítménye a pandémia miatti kötvény piacon tapasztalt hozamemelkedésnek volt köszönhető. A harmadik és negyedik negyedév során azonban az erőteljesen támogató fiskális és monetáris politikai válasz következtében és a vírus elleni sikeres vakcina fejlesztésnek köszönhetően a hazai hozamszint stabilizálódott, így az Alap árfolyama is közel nulla teljesítménnyel zárta az évet. 2020-ban nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 753 755	97,8%	5 632 179	99,7%
b) banki egyenlegek	181 505	2,3%	48 817	0,9%
c) egyéb eszközök	5 383	0,1%	-22 676	-0,4%
d) összes eszköz	7 940 643	100,1%	5 658 320	100,2%
e) kötelezettségek*	11 600	0,1%	8 554	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>7 929 043</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 649 766</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 205 492 137 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	255 767 095 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	427 299 134 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>1 033 960 098 db</b>

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:  
7,733484 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	7 753 755	5 632 179
Pénzeszközök	181 505	48 817
Aktív időbeli elhatárolások	540	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	4 843	-22 676
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7 940 643</b>	<b>5 658 320</b>
Kötelezettségek	1 501	1 230
Passzív elhatárolások	10 099	7 324
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>7 929 043</b>	<b>5 649 766</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 753 755	100%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>7 753 755</b>	<b>100%</b>	<b>98%</b>

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 519 129	98%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	113 050	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%
<b>Összesen</b>	<b>5 632 179</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban 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	271 374	282 271
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	103 101	84 197
d) a letétkezelő díjai	12 376	10 089
e) egyéb díjak és adók	8 394	7 977
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>147 503</b>	<b>180 008</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	6 895 083	4 919 207
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	483 018	320 366
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	8 626 158 008	7,155715
2019	2019.12.31	7 929 042 865	7,668616
2020	2020.12.31	5 649 766 118	7,733484

**10./ Származtatott ügyletek**

**2019.12.31**

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF -2019.11.25. - 2020.03.05.	33 564 000	33 084 427	479 573		
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	788 546 400	784 183 751	4 362 649	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>4 842 222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**2020.12.31**

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	691 668 520	714 344 095	-22 675 575		
<b>Összesen:</b>			<b>691 668 520</b>	<b>714 344 095</b>	<b>-22 675 575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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

**12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.12.31.)

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

\*Nincs ilyen

### **13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegűknél 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 500 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 közepes kockázatúnak lett besorolva, mert kötvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.

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

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

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

### **16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események**

#### **Nemzetközi folyamatok - 2021 Q1**

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

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

#### **Kötvények**

Az optimista befektetői hangulat 2021 első negyedévben tovább emelte a kockázatos eszközök árfolyamát és érdemben emelte az inflációs várakozásokat, ami hozam emelkedéshez vezetett, így az Alap árfolyam csökkent ezen időszak alatt.

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

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

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befektetési jegy egyenleg</b>	<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>Devizanem</b>
2020.12.31	5 649 766 118	730 558 949	7,733484	HUF
2021.04.16	5 120 126 171	673 478 895	7,602504	HUF

Budapest, 2021. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
16:57:34 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
16:32:16 +02'00'

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

## MKB Állampapír Befektetési Alap

## 1. Mérleg és eredménykimutatás

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>7 940 643</b>	<b>5 658 320</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	7 935 260	5 680 996
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	7 753 755	5 632 179
1. Értékpapírok	7 275 579	5 289 138
2. Értékpapírok értékelési különbözete	478 176	343 041
a.) kamatokból, osztalékokból	69 384	51 051
b.) egyéb	408 792	291 990
III. Pénzeszközök	181 505	48 817
1. Pénzeszközök	181 505	48 817
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	540	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	540	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4 843	-22 676
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>7 940 643</b>	<b>5 658 320</b>
E.) Saját tőke	7 929 043	5 649 766
I. Induló tőke	1 033 960	730 559
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 943 826	23 057 537
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	21 909 866	22 326 978
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 895 083	4 919 207
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 297 671	-695 561
2. Értékelési különbözet tartaléka	483 018	320 366
3. Előző év(ek) eredménye	4 966 891	5 114 394
4. Üzleti év eredménye	147 503	180 008
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 501	1 230
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 501	1 230
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	10 099	7 324

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	343 812	336 674
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	72 438	54 403
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	123 871	102 263
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>147 503</b>	<b>180 008</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

Az értékpapírok után 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 2020. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	103 101	84 197
Letétkezelő díja	12 376	10 089
Bankköltség	493	485
Egyéb költségek	7 901	7 492
Felügyeleti díj	2 059	2 335
Befektetési alapok különadója	4 124	3 761
MNB engedélyezés díja	50	100
Könyvvizsgálati díj	1 114	787
KELER díj	554	509
<b>Összesen:</b>	<b>123 871</b>	<b>102 263</b>