



**MKB - PANNÓNIA  
ALAPKEZELŐ**

**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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-784

**Éves beszámoló**

**2019. június 12. - december 31.**

Budapest, 2020. április 29.

**MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

adatok eFt-ban

| <b>Megnevezés</b>  | <b>2019.12.31</b> |
|--|-------------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | <b>325 504</b>    |
| A.) Befektetett eszközök   | 0                 |
| I. Értékpapírok  | 0                 |
| 1. Értékpapírok  | 0                 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 0                 |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                 |
| b.) egyéb  | 0                 |
| B.) Forgóeszközök  | 322 277           |
| I. Követelések   | 0                 |
| 1. Követelések   | 0                 |
| 2. Követelések értékvesztése ( - )                                     | 0                 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                 |
| II. Értékpapírok   | 246 455           |
| 1. Értékpapírok  | 255 575           |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | -9 120            |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                 |
| b.) egyéb  | -9 120            |
| III. Pénzeszközök  | 75 822            |
| 1. Pénzeszközök  | 75 822            |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 305               |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 305               |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )                     | 0                 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | 2 922             |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | <b>325 504</b>    |
| E.) Saját tőke   | 324 141           |
| I. Induló tőke   | 333 277           |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 334 029           |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )                   | 752               |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | -9 136            |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | -1 319            |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | -6 198            |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 0                 |
| 4. Üzleti év eredménye   | -1 619            |
| F.) Céltartalékok  | 0                 |
| G.) Kötelezettségek  | 61                |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 61                |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 1 302             |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2019.06.12.-12.31. |
|--|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                      | 8 312              |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                  | 5 926              |
| III. Egyéb bevételek                                 | 0                  |
| IV. Működési költségek                               | 4 005              |
| V. Egyéb ráfordítások                                | 0                  |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                      | 0                  |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény<br/>(I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>-1 619</b>      |

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2020.04.29  
09:15:58 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2020.04.29  
08:50:35 +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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 HUF/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-328/2019, 2019. május 15.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-367/2019, 2019. június 12.

**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

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 690.000 HUF + 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 értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

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

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

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A 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 különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

## **Források (passzívák)**

### **E) Saját tőke**

#### **I. Induló tőke**

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

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

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

#### **II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**

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

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### III. Működési költségek

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

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

#### IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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



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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

**1. Likviditási jelentés értékpapíralapra**

| Hitellállomány összetétele |          |                  |                  |                      |              |
|----------------------------|----------|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| Felvétel<br>időpontja      | Hitelező | Hitel<br>összege | Lejárat<br>ideje | Hátralékos<br>összeg | Kamat<br>(%) |
| -                          | -        | -                | -                | -                    | -            |

**2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése**

**a.) Bevételek részletezése**

| Megnevezés                          | adatok eFt-ban<br>2019.06.12.-12.31. |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Árfolyamnyereség                    | 3 804                                |
| Lekötött bankbetétek kamata         | 8                                    |
| Kapott osztalék                     | 447                                  |
| Bankszámla kamata                   | 307                                  |
| Pénzeszközök nem real. árf.<br>Kül. | 896                                  |
| Határidős ügyletek bevétele         | 2 850                                |
| <b>Összesen:</b>                    | <b>8 312</b>                         |

**b.) Ráfordítások részletezése**

| Megnevezés                        | adatok eFt-ban<br>2019.06.12.-12.31 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Árfolyamvesztés                   | 600                                 |
| Határidős ügyletek vesztesége     | 3 683                               |
| Pénzeszközök nem real. árf.veszt. | 1 643                               |
| <b>Összesen:</b>                  | <b>5 926</b>                        |

**c.) Működési költségek részletezése**

| Megnevezés                    | 2019.06.12.-12.31.<br>(eFt) |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Alapkezelési díj              | 2 361                       |
| Letétkezelő díja              | 163                         |
| Bankköltség                   | 106                         |
| Egyéb költségek               | 1 375                       |
| Felügyeleti díj               | 41                          |
| Befektetési alapok különadója | 82                          |
| Brókeri jutalék               | 375                         |
| Könyvvizsgálati díj           | 876                         |
| KELER díj                     | 1                           |
| <b>Összesen:</b>              | <b>4 005</b>                |

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások | eFt        | Passzív időbeli elhatárolások | eFt          |
|-----------------------------|------------|-------------------------------|--------------|
| Megnevezés                  | 2019.12.31 | Megnevezés                    | 2019.12.31   |
| Kapott osztalék             | 305        | Alapkezelési díj              | 399          |
| <b>Összesen:</b>            | <b>305</b> | Letétkezelési díj             | 27           |
|                             |            | Könyvvizsgáló díja            | 876          |
|                             |            | <b>Összesen:</b>              | <b>1 302</b> |

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

| 2019.12.31  |           |                |                         |                    |                 | Adatok eFt-ban |  |
|---|-----------|----------------|-------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--|
| Értékpapírfajta                                   | Darabszám | Beszerzési ár  | Fordulónapi mérlegérték | Felhalmozott kamat | Érték-különbség |                |  |
| COMSTAGE SHORTMDAX UCITS ETF                      | 1 500     | 9 242          | 9 224                   | 0                  | -17             |                |  |
| LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE                       | 4 245     | 26 368         | 25 799                  | 0                  | -569            |                |  |
| LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE                      | 1 925     | 17 213         | 18 663                  | 0                  | 1 449           |                |  |
| Proshares Ultrashort QQQ.                         | 2 440     | 18 063         | 16 900                  | 0                  | -1 163          |                |  |
| PROSHARES ULTRASHORT 20+YEAR TREASURY             | 4 000     | 32 384         | 31 290                  | 0                  | -1 095          |                |  |
| Proshares Ultrashort MSCI Brazil                  | 1 554     | 8 928          | 8 364                   | 0                  | -565            |                |  |
| PROSHARES ULTRASHORT R2000                        | 4 688     | 17 899         | 17 327                  | 0                  | -572            |                |  |
| ProShares Ultrashort S&P 500                      | 2 335     | 17 974         | 17 109                  | 0                  | -865            |                |  |
| PROSHARES ULTRASHORT SEMICONDUCTOR                | 3 822     | 18 381         | 16 711                  | 0                  | -1 670          |                |  |
| PROSHARES ULTRASHORT UTILITIES                    | 3 987     | 17 955         | 17 183                  | 0                  | -772            |                |  |
| <b>Nyíltvégű alap befektetési jegye összesen:</b> |           | <b>184 409</b> | <b>178 570</b>          | <b>0</b>           | <b>-5 839</b>   |                |  |
| CIG PANNÓNIA Életbiztosító NYRT.                  | 37 000    | 9 546          | 6 926                   | 0                  | -2 620          |                |  |
| OPUS GLOBAL NYRT                                  | 153 905   | 52 703         | 52 389                  | 0                  | -314            |                |  |
| <b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b> |           | <b>62 249</b>  | <b>59 315</b>           | <b>0</b>           | <b>-2 934</b>   |                |  |
| COMMERZBANK AG                                    | 4 700     | 8 917          | 8 570                   | 0                  | -347            |                |  |
| <b>Külföldi részvények összesen:</b>              |           | <b>8 917</b>   | <b>8 570</b>            | <b>0</b>           | <b>-347</b>     |                |  |
| <b>Mindösszesen:</b>                              |           | <b>255 575</b> | <b>246 455</b>          | <b>0</b>           | <b>-9 120</b>   |                |  |

### 5. Kötelezettségek alakulása

| Megnevezés                    | 2019.12.31 (eFt) |
|-------------------------------|------------------|
| Felügyeleti díj               | 20               |
| Befektetési alapok különadója | 41               |
| <b>Összesen:</b>              | <b>61</b>        |

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

|                           |                      |   |
|---------------------------|----------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-784             | <b>MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott 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:          | 324 141 028 HUF   |
|                           | Egy jegyre jutó NEÉ: | 0,972587  |
|                           | Darabszám:           | 333 277 179   |

#### 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>60 553</b>       |                         | <b>0,0%</b> |
| Alapkezelői díj miatt                     |                     |                         |             |
| Letétkezelői díj miatt                    |                     |                         |             |
| Forgalmazói díj miatt                     |                     |                         |             |
| KELER díj                                 |                     |                         |             |
| Befektetési alap különadó                 | 40 553              |                         |             |
| Felügyelettel szembeni köt.               | 20 000              |                         |             |
| <i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>       | <b>0</b>            |                         | <b>0,0%</b> |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i> | <b>1 302 076</b>    |                         | <b>0,4%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>          | <b>1 362 629</b>    |                         | <b>0,4%</b> |

| <b>II. ESZKÖZÖK</b>                        | <b>Összeg/Érték</b> | <b>(%)</b>   |
|--|---------------------|--------------|
| <i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i> | <b>75 821 990</b>   | <b>23,4%</b> |
| MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla          | 75 821 990          |              |
| HUF  | 61 663 762          |              |
| EUR  | 12 791 147          |              |
| USD  | 1 367 081           |              |

#### *II/2. Egyéb követelés (összes):*

|   |                  |                 |                     |               |
|---|------------------|-----------------|---------------------|---------------|
| <b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>                                 |                  | <b>0</b>        |                     | <b>0,0%</b>   |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)  |                  | 0               |                     | 0,0%          |
| II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét                                   |                  | 0               |                     | 0,0%          |
| <b>II/4. Értékpapírok</b>   | <b>Devizanem</b> | <b>Névérték</b> | <b>Összeg/Érték</b> | <b>(%)</b>    |
| <b>(összes):</b>  | <b>HUF</b>       | <b>30 496</b>   | <b>246 454 896</b>  | <b>0,0%</b>   |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                                     | <b>HUF</b>       |                 | <b>0</b>            | <b>0,0%</b>   |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):   |                  |                 |                     |               |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):  |                  |                 |                     |               |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes<br>értékpapír (összes).                     |                  |                 |                     |               |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):                                   |                  |                 |                     |               |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-<br/>viszonyt megtestesítő ép.:</b> | <b>HUF</b>       |                 | <b>0</b>            | <b>0,0%</b>   |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):  |                  |                 |                     |               |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):  |                  |                 |                     |               |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                                       | <b>HUF</b>       | <b>0</b>        | <b>67 886 013</b>   | <b>20,9%</b>  |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):  |                  | 190 905         | 59 315 662          |               |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):                                   |                  | 4700            | 8570351             |               |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):  |                  |                 |                     |               |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                                  | <b>HUF</b>       | <b>30 496</b>   | <b>178 568 883</b>  | <b>55,1%</b>  |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):                                       |                  | 30 496          | 178 568 883         |               |
| 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</b>                                  | <b>HUF</b>       |                 | <b>304 718</b>      | <b>0,1%</b>   |
| <b>II/6. Származtatott ügyletek<br/>értékelési különbözete</b>            | <b>HUF</b>       |                 | <b>2 922 053</b>    | <b>0,9%</b>   |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>   | <b>HUF</b>       |                 | <b>325 503 657</b>  | <b>100,4%</b> |

7. Cash-flow kimutatás

| eFt-ban   |                 |
|---|-----------------|
| A tétel megnevezése   | 2019.12.31      |
| <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>           | <b>-7 239</b>   |
| (Működési cash-flow, 1-13. sorok)                                     |                 |
| Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)<br>± | -2 381          |
| Elszámolt amortizáció +   | 0               |
| Elszámolt értékvesztés és visszairás ±                                | 0               |
| Elszámolt értékelési különbözet ±                                     | -9 120          |
| Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±                       | 0               |
| Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±                     | 0               |
| Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye<br>±  | 3 204           |
| Befektetett eszközök állományváltozása ±                              | 0               |
| Forgóeszközök állományváltozása ±                                     | 0               |
| Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                    | 61              |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                   | 0               |
| Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                       | -305            |
| Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                     | 1 302           |
| <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>        | <b>-248 896</b> |
| (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)                                 |                 |
| Ingatlanok beszerzése-  | 0               |
| Ingatlanok eladása +  | 0               |
| Befolyt bérleti díjak +   | 0               |
| Értékpapírok beszerzése -   | -331 061        |
| Értékpapírok eladása, beváltása +                                     | 81 403          |
| Kapott hozamok +  | 762             |
| <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>             | <b>331 957</b>  |
| (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)                               |                 |
| Befektetési jegy kibocsátás +   | 332 685         |
| Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                     | 0               |
| Befektetési jegy visszavásárlása -                                    | -728            |
| Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                            | 0               |
| Hitel illetve kölcsön felvétele +                                     | 0               |
| Hitel illetve kölcsön törlesztése -                                   | 0               |
| Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -                           | 0               |
| <b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>                            | <b>75 822</b>   |

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Pénzeszközök nyitó értéke | 0      |
| Pénzeszközök záró értéke  | 75 822 |
| Pénzeszközök változása    | 75 822 |

## 8. Származtatott ügyletek

2019.12.31

| Ügylettípus                                    | Kötési árfolyam | Elszámoló ár | Várható eredmény | Realizált eredmény | Adatok Ft-ban       |
|--|-----------------|--------------|------------------|--------------------|---------------------|
|  |                 |              |                  |                    | Várható pénzáramlás |
| EUR/HUF - AK1MKBRT - 2019.11.11. - 2020.03.12. | 100 416 000     | 99 263 766   | 1 152 234        | 0                  | 0                   |
| EUR/HUF- AK1MKBRT - 2019.12.03. - 2020.03.12.  | 72 532 960      | 72 131 670   | 401 290          | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.09. - 2020.03.13. | 7 439 000       | 7 342 998    | 96 002           | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.10. - 2020.03.19. | 63 572 980      | 62 833 370   | 739 610          | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.11. - 2020.03.19. | 7 996 860       | 7 927 575    | 69 285           | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.20. - 2020.03.19. | 54 782 200      | 54 318 568   | 463 632          | 0                  | 0                   |
| <b>Összesen:</b>                               |                 |              | <b>2 922 053</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>            |

## 9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019. december 31-én:

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>          | <b>0 db</b>           |
| 2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek         | + 334 029 411 db      |
| 2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek   | - 752 232 db          |
| <b>2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b> | <b>333 277 179 db</b> |

## 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én: 0,972587 HUF

## 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet

#### **Részvény**

A 2019-es év egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek. A világ vezető jegybankjai újra a monetáris lazítás irányába mozdultak el, ami mind a kötvényárfolyamokat, mind a részvényárfolyamokat emelkedő pályára tette az év egészét tekintve. Az amerikai-kínai vámháború, valamint a Brexit, mint rendszerben lévő kockázatokat főleg az év vége felé már másként árazták a befektetők, így a vállalati eredmények vártnál jobb alakulása, valamint a befektetők alulpozícionáltsága a részvénypiacokon segítette a világ tőzsdéinek 2019-es szárnyalását.

#### **Kötvény**

A Fed újabb kamatcsökkentésekkel, az európai jegybank a likviditásbővítő programjának lejárat nélküli hosszabbításával nagyot tett a kötvényhozamok csökkenésének irányába, de az is segített, hogy a gazdasági növekedés a vártnál alacsonyabb lett, ami a csökkenő infláció mellett kedvező környezetet jelentett a kötvények számára. Ennek köszönhetően több eurózóna országban soha nem látott mélységbe csúsztak le a hozamok (Pl. Németország), de az amerikaiak is megközelítették történelmi mélypontjaikat. Előfordult olyan piaci helyzet is, mikor a világ összes forgalomban lévő kötvényének a harmada negatív hozammal forgott.

A hazai hozamokat is támogatta a kedvező globális környezet, de segítette a jegybanki monetáris politika és a kereskedelmi bankok likviditási helyzete is. A hozamgörbe rövid vége továbbra is nulla százalék körül ingadozott, viszont a hosszabb lejáratok hozama rekord alacsony mélységbe csökkent.

#### **Az Alap célja és stratégiája:**

Az Alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott 5 éves időtávon az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el. Az Alapkezelő az alap befektetési célját rövid, közép és hosszú távú ügyletekkel kívánja elérni, amelynek jelentős része az átlagosnál magasabb kockázatok felvállalását is jelenti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett certifikátok, állampapírok, kötvények; jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Exchange Trade Note-ok (ETN), Exchange Trade Commodity-k (ETC-k)) kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek.

#### **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 2019-es hozama -3,11%, de az Alap 2019-ben indult, ezért ez nem teljes évi hozam.

#### **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, 2020. április 29.

Bedenek  
Melinda

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2020.04.29  
09:16:58 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2020.04.29  
08:51:20 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2019. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek**

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés „14.2/ Limitsértés” című pontjára, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapkezelő az Alap vonatkozásában 2019. december 31-én nem teljesíti a fordulónapon hatályban

lévő kezelési szabályzat 14. pontjában szereplő, „Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya” -ra vonatkozóan megfogalmazott befektetési korlátot. A fordulónapot követően a jogszabályi, illetve belső szabályzatok előírásai szerinti határidőn belül megtörtént az előírt limiteknek megfelelő állapot visszaállítása. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

### ***Egyéb információk***

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

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

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

### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 könyvvizsgálataért 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a 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, 2020. 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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-784

**Éves jelentés**

**2019. június 12. - december 31.**

Budapest, 2020. április 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-328/2019, 2019. május 15.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-367/2019, 2019. június 12.

**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 politikája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő alapvetően globális makrogazdasági elemzésekre támaszkodva hozza meg a befektetési döntéseit, de a döntések időzítésében a technikai elemzés eszközeit is igénybe veszi.

Az Alap jelentős hangsúlyt helyez a kockázatkezelésre, a befektetési döntések előtt megbecsüli a lehetséges kockázat/hozam arányokat, és szigorúan betartja ezen arányokat a kockázatkezelési/ befektetési döntési munkája során az egyes pozíciók felvételekor, valamint az esetleges pozícióból való kilépések esetén. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; befektetési alapok, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF), bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek (határidős és opciós).

Figyelembe véve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet (rövid/eladási pozíciót is nyithat), lehetnek olyan időpontok, amikor az alap kockázata jelentősen meghaladja az átlagos részvényalapok kockázatát.

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

A globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is leköverték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

**3./ Vagyonkimutatás**

|                             | <b>2019.12.31<br/>(eFt)</b> | <b>portfolióbeli<br/>arány</b> |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 246 455                     | 76,0%                          |
| b) banki egyenlegek         | 75 822                      | 23,4%                          |
| c) egyéb eszközök           | 3 227                       | 1,0%                           |
| d) összes eszköz            | <b>325 504</b>              | <b>100,4%</b>                  |
| e) kötelezettségek*         | 1 363                       | 0,4%                           |
| <b>f) nettó eszközérték</b> | <b>324 141</b>              | <b>100,0%</b>                  |

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

**4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019. december 31-én:**

**2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **0 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 334 029 411 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 752 232 db

**2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **333 277 179 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:**  
0,972587 HUF

**6./ Nettó eszközérték részletezése**

|                                     | <b>adatok eFt-ban</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|
|                                     | <b>2019.12.31</b>     |
| Befektetett eszközök                | 0                     |
| Követelések                         | 0                     |
| Értékpapírok                        | 246 455               |
| Pénzeszközök                        | 75 822                |
| Aktív időbeli elhatárolások         | 305                   |
| Származtatott ügyletek ért. kül.    | 2 922                 |
| <b>Eszközök összesen</b>            | <b>325 504</b>        |
| Kötelezettségek                     | 61                    |
| Passzív elhatárolások               | 1 302                 |
| <b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b> | <b>324 141</b>        |



## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

| Megnevezés  | 2019.12.31<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó<br>eszközérték<br>arányában (%) |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható<br>értékpapírok         | 67 886              | 28%                              | 21%                                   |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható<br>értékpapírok | 178 569             | 72%                              | 55%                                   |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható<br>értékpapírok     | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| d) egyéb átruházható értékpapírok                                   | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                          | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| <b>Összesen</b>   | <b>246 455</b>      | <b>100%</b>                      | <b>76%</b>                            |

Az Alapkezelő az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

|   | 2019.12.31<br>(eFt) |
|---|---------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem   | 2 386               |
| b) egyéb bevétel  | 0                   |
| c) kezelési költségek   | 2 361               |
| d) a letétkezelő díjai  | 163                 |
| e) egyéb díjak és adók  | 1 481               |
| <b>f) nettó jövedelem</b>   | <b>-1 619</b>       |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem   | 0                   |
| h) a tőkeszámla változásai  | -9 136              |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve<br>értékcsökkenése   | -6 198              |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol<br>a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen         |

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

| Üzleti év | A nettó eszközérték vonatkozási napja | Nettó eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2019      | 2019.12.31                            | 324 141 028       | 0,972587                          |

**10./ Származtatott ügyletek**

**2019.12.31**

Adatok Ft-ban

| Ügylettípus                                    | Kötési árfolyam | Elszámoló ár | Várható eredmény | Realizált eredmény | Várható pénzáramlás |
|--|-----------------|--------------|------------------|--------------------|---------------------|
| EUR/HUF - AK1MKBRT - 2019.11.11. - 2020.03.12. | 100 416 000     | 99 263 766   | 1 152 234        | 0                  | 0                   |
| EUR/HUF- AK1MKBRT - 2019.12.03. - 2020.03.12.  | 72 532 960      | 72 131 670   | 401 290          | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.09. - 2020.03.13. | 7 439 000       | 7 342 998    | 96 002           | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.10. - 2020.03.19. | 63 572 980      | 62 833 370   | 739 610          | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.11. - 2020.03.19. | 7 996 860       | 7 927 575    | 69 285           | 0                  | 0                   |
| USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.20. - 2020.03.19. | 54 782 200      | 54 318 568   | 463 632          | 0                  | 0                   |
| <b>Összesen:</b>                               |                 |              | <b>2 922 053</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>            |

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

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

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

**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

| Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.12.31.) |                        |         |                      |                     |
|---|------------------------|---------|----------------------|---------------------|
| Munkavállalók száma                                 | Rögzített javadalmazás | Változó | Nyereség-részesedés* | adatok eFt-ban      |
|   |                        |         |                      | Teljes javadalmazás |
| 33 fő   | 312 650                | 113 834 |                      | 426 484             |
| Ebből:  |                        |         |                      |                     |
| Ügyvezetők (2 fő)                                   | 68 400                 | 41 864  |                      | 110 264             |
| Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)          | 89 535                 | 42 036  |                      | 131 571             |

\*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 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.

### **14.1./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert az alap befektetési területe a lehető legszélesebb és globális, állampapírok és vállalati kötvények mellett részvényeket, árupiaci befektetési alapokat és származtatott eszközöket is tarthat.

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).

### **14.2/ Limitsértés**

Az Alapban 2019 év végén (fordulónapon) passzív limitsértés állt fenn, amely 2019. december végén az adott részvény árfolyam elmozdulása (áremelkedés) miatt történt. A passzív limitsértés 2020 januárjában az előírt határidőn belül rendezésre került.

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

Az Alap teljes futamideje alatt nyolcszoros tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától kétszeres tőkeáttétellel futott.

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

#### **Nemzetközi folyamatok - 2020 Q1**

A tavaly októberben indult, alacsony árfolyamingadozással jellemezhető részvénytőkepiaci emelkedés 2020-ra is áthúzódott, amit egy úgynevezett „fekete hattyú” esemény, a koronavírus okozta globális járványhelyzet tört meg.

A kínai Wuhan városából indult fertőzés hivatalosan január elején ütötte fel a fejét a városban, azonban ezt követően az egész világban elterjedt és napjainkra több, mint egy millió embert fertőzött meg globálisan.

A globális járványhelyzet lassítására a legtöbb országban szigorú hatósági intézkedéseket vezettek be, amelyek korlátozzák az emberek mozgását és kapcsolatait. Ezek az intézkedések közvetlen hatással voltak/vannak a gazdaságra és ezentúl az egyes eszközök árfolyamára is.

Ennek következtében a főbb eszközosztályok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzszeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénytőkepiaci indexek a negyedév végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

**A fejlett részvények** piacán a kisebb vállalatokat jelképező „small cap” indexek jelentősen alulteljesítették a nagyvállalati indexeket. Az időszak végére a legjobb teljesítményt a japán részvénytőkepiaci index produkálta majd 20 százalék körüli leértékelődéssel, míg az USA 20 százalék, Európa 23 %-os esést szenvedett el. A koronavírus okozta tőkeáttétel mértékének csökkentése a részvénytőkepiacokon, minden szektor jelentős eséssel zárta a negyedévet.

**A fejlődő piacokon** szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvénytőkepiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénytőkepiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénytőkepiac szintén jelentősen leértékelődött, dollárban

mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvényt piacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacra is jelentős leértékelődéssel járt együtt.

Fontos fejlemény volt még a negyedévben az olajtermelők között kitört újabb árháború, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárát. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

### Magyarországi események

A nemzetközi trendhez hazánk is csatlakozott és jelentős fiskális és monetáris élénkítésről született döntés az elmúlt időszakban. A kijárási korlátozások mellett Orbán Viktor bejelentése egy a GDP 18-22 százalékára rügő gazdaságvédelmi akciót tartalmazott, ami három szakaszban kerül majd bevezetésre. Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacra (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacra is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes mozgások jöttek, ezáltal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

A magyar részvényt piac 2020 első negyedévében 28,1%-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-38,4%) és a MOL (-34,4%) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi blue chip is veszített értékéből a Richter 3,7%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 18,1%-kal került lejjebb a vizsgált időszakban. A régiós összehasonlításban a magyar részvényt piac teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvényt piac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő volt, míg a román piacot kismértékben alulteljesítette.

A nemzetközi kockázatkerülés közepette az EUR/HUF árfolyama rég nem látott gyengülést mutatott, az év eleji 331,04-es szintről a negyedév végére 360,74-es szintig gyengült a magyar valuta árfolyama. A régió devizái a forinthez hasonlóan gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A gyengülésben jelentős szerepet játszott, hogy a vállalatok a leállások miatt nem görgették tovább a fedezeti ügyleteiket.

2020 első negyedévében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

2020 első negyedévében az Alapba (nettó módon számítva) 35,43 millió Ft pénz beáramlás történt.

Az Alap likviditási helyzete 2020 első negyedéve során folyamatosan megfelelő volt, a helyzetre való tekintettel az Alap a szokásosnál jóval magasabb likvid hányadot tart az utóbbi időszakban.

Az Alap árfolyama jelentősen emelkedett az általa tartott eszközök ártértékelődésén keresztül a járványügyi helyzet következtében március 11-ig, azonban azóta volatilisen, de kismértékben inkább csökkenő a kurzusa.

A fentiek alapján a járványhelyzet inkább árfolyamoldalon volt hatással az Alapra, a negyedév folyamán összességében inkább pénzbeáramlás történt. Az Alapkezelő nem tervez változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

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

| Dátum      | Nettó eszközérték | Befektetési jegy egyenleg | Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Devizanem |
|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 2019.12.31 | 324 141 028       | 333 277 179               | 0,972587                          | HUF       |
| 2020.04.15 | 388 768 926       | 371 130 945               | 1,047525                          | HUF       |

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2020.04.29  
09:18:04 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2020.04.29  
08:49:35 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

### MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

#### 1. Mérleg és eredménykimutatás

#### MÉRLEG

adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2019.12.31     |
|--|----------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | <b>325 504</b> |
| A.) Befektetett eszközök   | 0              |
| I. Értékpapírok  | 0              |
| 1. Értékpapírok  | 0              |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 0              |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0              |
| b.) egyéb  | 0              |
| B.) Forgóeszközök  | 322 277        |
| I. Követelések   | 0              |
| 1. Követelések   | 0              |
| 2. Követelések értékvesztése ( - )                                     | 0              |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0              |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0              |
| II. Értékpapírok   | 246 455        |
| 1. Értékpapírok  | 255 575        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | -9 120         |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0              |
| b.) egyéb  | -9 120         |
| III. Pénzeszközök  | 75 822         |
| 1. Pénzeszközök  | 75 822         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0              |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 305            |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 305            |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )                     | 0              |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | 2 922          |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | <b>325 504</b> |
| E.) Saját tőke   | 324 141        |
| I. Induló tőke   | 333 277        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 334 029        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )                   | 752            |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | -9 136         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | -1 319         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | -6 198         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 0              |
| 4. Üzleti év eredménye   | -1 619         |
| F.) Céltartalékok  | 0              |
| G.) Kötelezettségek  | 61             |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0              |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 61             |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0              |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 1 302          |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2019.06.12.-12.31. |
|--|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                      | 8 312              |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                  | 5 926              |
| III. Egyéb bevételek                                 | 0                  |
| IV. Működési költségek                               | 4 005              |
| V. Egyéb ráfordítások                                | 0                  |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                      | 0                  |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény<br/>(I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>-1 619</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 könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti Euróban.

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik 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 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

### 3. Működési költségek részletezése

| Megnevezés                    | 2019.06.12.-12.31. |
|-------------------------------|--------------------|
|                               | (eFt)              |
| Alapkezelési díj              | 2 361              |
| Letétkezelő díja              | 163                |
| Bankköltség                   | 106                |
| Egyéb költségek               | 1 375              |
| Felügyeleti díj               |                    |
| Befektetési alapok különadója | 82                 |
| Brókeri jutalék               | 375                |
| Könyvvizsgálati díj           | 876                |
| KELER díj                     | 1                  |
| <b>Összesen:</b>              | <b>4 005</b>       |