



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Dollár Likviditási Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

Éves jelentés

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Dollár Likviditási Alap

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

A befektetési jegy névértéke: 1 USD/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.548/2007., 2007. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.548-1/2007., 2007. szeptember 18.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint OECD tagországok által USA Dollárban, az OECD tagországok területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatokat éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 USD	portfolióbeli arány	2017.12.31 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	8 278 512	100,0%	21 378 225	99,9%
c) egyéb eszközök	10 919	0,1%	35 066	0,2%
d) összes eszköz	8 289 431	100,2%	21 413 291	100,1%
e) kötelezettségek*	13 334	0,2%	18 167	0,1%
f) nettó eszközérték	8 276 097	100,0%	21 395 124	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		7 625 341 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	28 643 734 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	16 596 931 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		19 672 144 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,0876 USD

6./ Nettó eszközérték részletezése

	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	8 278 512	21 378 225
Aktív időbeli elhatárolások	10 919	35 066
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	8 289 431	21 413 291
Kötelezettségek	11 196	16 026
Passzív elhatárolások	2 138	2 141
Nettó eszközérték/Saját tőke	8 276 097	21 395 124

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2016.12.31	2017.12.31
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap teljes tőkéjét kamatozó látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 USD	2017.12.31 USD
a) befektetésekből származó jövedelem	242 794	168 527
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	49 721	33 656
d) a letétkezelő díjai	15 276	10 204
e) egyéb díjak és adók	119 335	88 752
f) nettó jövedelem	58 462	35 915
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	650 756	1 722 980
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozó napja	Adatok USD-ban	
		Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	12 286 281,23	1,081507
2016	2016.12.31	8 276 097,16	1,085341
2017	2017.12.31	21 395 124,33	1,087585

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelését hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő

Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.				
Kifizetett javadalmazás (2017.01.01. - 2017.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
35 fő	152 749	83 154		235 903
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	48 173	43 691		91 864
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	37 263	17 959		55 222

*Nincs ilyen

Az Alap kezelését, ahogyan az a 11. pontban is bemutatásra került, 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi. A kifizetett javadalmazást bemutató táblázat kizárólag az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által a 2017. év folyamán kifizetett javadalmazást tartalmazza.

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

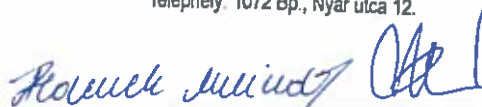
Az alap alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert tőkéjét kamatozó látraszóló betétbe fekteti.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	8 289 431	21 413 291
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	8 278 512	21 378 225
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	8 278 512	21 378 225
1. Pénzeszközök	8 278 512	21 378 225
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	10 919	35 066
1. Aktív időbeli elhatárolások	10 919	35 066
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	8 289 431	21 413 291
E.) Saját tőke	8 276 097	21 395 124
I. Induló tőke	7 625 341	19 672 144
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	466 523 074	495 166 808
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	458 897 733	475 494 664
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	650 756	1 722 980
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-505 109	531 199
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	1 097 403	1 155 866
4. Üzleti év eredménye	58 462	35 915
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 196	16 026
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 196	16 026
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 138	2 141

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

Megnevezés		adatok USD-ban	
		2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	242 794	168 535
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	8
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	184 332	132 612
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	58 462	35 915

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

Az alap eszközeit 2017. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	49 721	33 656
Letétkezelő díja	15 276	10 204
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	103 581	73 576
Egyéb költségek	15 754	15 176
Felügyeleti díj	3 868	3 576
Befektetési alapok különadója	7 643	7 180
MNB engedélyezés díja	0	191
Könyvvizsgálati díj	4 243	4 229
Összesen:	184 332	132 612

MKB Dollár Likviditási Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Dollár Likviditási Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Dollár Likviditási Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-7. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat

során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, 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 szereztünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

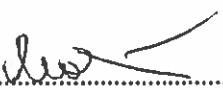
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 27.


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


.....
Horváth Tamás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003449



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Dollár Likviditási Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

Éves beszámoló

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

MKB Dollár Likviditási Alap

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	8 289 431	21 413 291
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	8 278 512	21 378 225
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	8 278 512	21 378 225
1. Pénzeszközök	8 278 512	21 378 225
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	10 919	35 066
1. Aktív időbeli elhatárolások	10 919	35 066
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	8 289 431	21 413 291
E.) Saját tőke	8 276 097	21 395 124
I. Induló tőke	7 625 341	19 672 144
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	466 523 074	495 166 808
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	458 897 733	475 494 664
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	650 756	1 722 980
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-505 109	531 199
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	1 097 403	1 155 866
4. Üzleti év eredménye	58 462	35 915
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 196	16 026
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 196	16 026
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 138	2 141

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

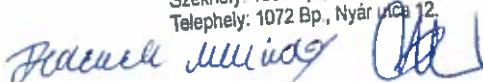
adatok USD-ban

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	242 794	168 535
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	8
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	184 332	132 612
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	58 462	35 915

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Dollár Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 USD/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Horváth Tamás

Kamarai bejegyzés száma: 003449

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2017. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2018. március 31.

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 3.330 USD + 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, Körösbánya 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 pénzlettel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözethez számolja el az Alap. Az értékkülönbözethez megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési 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 lejárat 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 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 céltartalékokat.

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 eredmény kimutatás 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,
- Könyvvizsgáló 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 kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra**Hitelállomány összetétele**

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

2. Bevételek, költségek részletezése**a.) Bevételek részletezése**

Megnevezés	Adatok USD-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Lekötött betét kamata	3 812	102 877
Bankszámla kamata	238 982	65 658
Összesen:	242 794	168 535

b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	49 721	33 656
Letétkezelő díja	15 276	10 204
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	103 581	73 576
Egyéb költségek	15 754	15 176
Felügyeleti díj	3 868	3 576
Befektetési alapok különadója	7 643	7 180
MNB engedélyezés díja	0	191
Könyvvizsgálati díj	4 243	4 229
Összesen:	184 332	132 612

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2016.12.31	USD 2017.12.31	Megnevezés	2016.12.31	USD 2017.12.31
Decemberi kamat	7 107	18 003	Decemberi bankköltség	23	26
Lekötött betét kamata	3 812	17 063	Könyvvizsgáló díja	2 115	2 115
Összesen:	10 919	35 066	Összesen:	2 138	2 141

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 USD	2017.12.31 USD
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 639	3 618
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	755	1 101
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	5 655	7 866
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	716	1 140
Befektetési alapok különadója	1 431	2 301
Összesen:	11 196	16 026

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-353	MKB DOLLÁR Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		2016.12.31
Saját tőke:		8 276 097,16 USD
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,085341
Darabszám:		7 625 341

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	11 196		0,1%
Alapkezelői díj miatt	2 639		0,0%
Letétkezelői díj miatt	755		0,0%
Forgalmazói díj miatt	5 655		
Befektetési alapok különadója	1 431		0,0%
Felügyeleti díj	716		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	2 138		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	13 334		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 878 512		22,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 878 512		22,7%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lékötött bankbetétek (össz.)</i>	0		0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	6 400 000			77,3%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött</i>	6 400 000	MKB Bank Zrt.	53	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	USD		0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	USD		0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	USD		0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	USD		0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	USD		0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	USD		0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	USD		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	USD		10 919	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		8 289 431	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-353	MKB DOLLÁR Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	21 395 123,69 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,087585
	Darabszám:	19 672 144

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	
		Futamidő (nap)	
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	16 026		0,1%
Alapkezelői díj miatt	3 618		0,0%
Letétkezelői díj miatt	1 101		0,0%
Forgalmazói díj miatt	7 866		
Befektetési alapok különadója	2 301		0,0%
Felügyeleti díj	1 140		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	2 141		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	18 167		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	17 178 225		80,3%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	17 178 225		80,3%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	4 200 000		19,6%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	0		0,0%

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>	4 200 000			<i>19,6%</i>
	4 200 000	MKB Bank Zrt.	429	

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%
(összes):	USD		0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>USD</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>USD</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>USD</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>USD</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		35 066	0,2%
(összes):				
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		21 413 291	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok USD-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-171 400	-134 743
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-180 520	-115 429
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-2 443	4 830
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	11 520	-24 147
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	43	3
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	238 982	151 344
	(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 -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	238 982	151 344
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-4 068 646	13 083 112
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	66 283 271	31 107 270
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-70 351 917	-18 024 158
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-4 001 064	13 099 713
	Pénzeszközök nyitó értéke	12 279 576	8 278 512
	Pénzeszközök záró értéke	8 278 512	21 378 225
	Pénzeszközök változása	-4 001 064	13 099 713

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatotok éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők rövid távon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget nyújtson. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint az OECD tagországok által USA dollárban, OECD tagországok területén kibocsátott állampapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

Az Alap a kibocsátást követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet-kínálat változásának függvénye.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

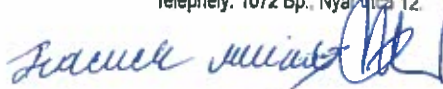
Az Alap 2017. évi hozama 0,20%%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk

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

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyári utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		7 625 341 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	28 643 734 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	16 596 931 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		19 672 144 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,0876 USD


A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp. Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyári utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)