



**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 Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

**Éves beszámoló**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-  
ban

| Megnevezés   | 2019.12.31       | 2020.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | <b>1 165 421</b> | <b>1 124 348</b> |
| A.) Befektetett eszközök   | 0                | 0                |
| I. Értékpapírok  | 0                | 0                |
| 1. Értékpapírok  | 0                | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 0                | 0                |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                | 0                |
| b.) egyéb  | 0                | 0                |
| B.) Forgóeszközök  | 1 165 421        | 1 124 348        |
| I. Követelések   | 0                | 3 328            |
| 1. Követelések   | 0                | 3 328            |
| 2. Követelések értékvesztése ( - )                                     | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok   | 1 088 601        | 1 051 673        |
| 1. Értékpapírok  | 954 833          | 961 671          |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 133 768          | 90 002           |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                | 0                |
| b.) egyéb  | 133 768          | 90 002           |
| III. Pénzeszközök  | 76 820           | 69 347           |
| 1. Pénzeszközök  | 76 820           | 69 347           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                | 0                |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 0                | 0                |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 0                | 0                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )                     | 0                | 0                |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | 0                | 0                |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | <b>1 165 421</b> | <b>1 124 348</b> |
| E.) Saját tőke   | 1 158 839        | 1 117 916        |
| I. Induló tőke   | 457 601          | 446 459          |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 11 847 341       | 11 991 047       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )                   | 11 389 740       | 11 544 588       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 701 238          | 671 457          |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete          | -685 152         | -702 831         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 133 768          | 90 002           |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 1 224 860        | 1 252 622        |
| 4. Üzleti év eredménye   | 27 762           | 31 664           |
| F.) Céltartalékok  | 0                | 0                |
| G.) Kötelezettségek  | 214              | 209              |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 214              | 209              |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                | 0                |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 6 368            | 6 223            |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

**Eredménykimutatás**

adatok eFt-ban

| <b>Megnevezés</b>                                    | <b>2019.01.01.-12.31.</b> | <b>2020.01.01.-12.31.</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                      | 85 464                    | 108 602                   |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                  | 28 569                    | 51 762                    |
| III. Egyéb bevételek                                 | 0                         | 0                         |
| IV. Működési költségek                               | 29 133                    | 25 176                    |
| V. Egyéb ráfordítások                                | 0                         | 0                         |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                      | 0                         | 0                         |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény<br/>(I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>27 762</b>             | <b>31 664</b>             |

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

|                            |   |   |   |
|----------------------------|---|---|---|
| <b>Bedenek<br/>Melinda</b> | Digitally signed<br>by Bedenek<br>Melinda<br>Date: 2021.04.29<br>14:18:12 +02'00' | <b>Tichyné<br/>Szirmai<br/>Beatrix<br/>Eszter</b> | Digitally signed<br>by Tichyné<br>Szirmai Beatrix<br>Eszter<br>Date: 2021.04.29<br>11:37:05 +02'00' |
|                            | <b>Vállalkozás vezetője (képviselője)</b>   |   |   |



**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 Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

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

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

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

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2021. január 04.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 970.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, 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-csökkenő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

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

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

#### B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbszetként számolja el az Alap. Az értékkülönbszetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbszetre.

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 különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell 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 pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### III. Működési költségek

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

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

#### IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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



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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 110.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

| Megnevezés                        | Adatok eFt-ban     |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | 2019.01.01.-12.31. | 2020.01.01.-12.31. |
| Árfolyamnyereség                  | 35 375             | 86 820             |
| Kapott osztalék                   | 43 521             | 16 892             |
| Bankszámla kamata                 | 18                 | 88                 |
| Pénzeszközök nem real. árf. nyer. | 6 550              | 4 802              |
| Térítés nélkül átvett összeg      | 0                  | 0                  |
| <b>Összesen:</b>                  | <b>85 464</b>      | <b>108 602</b>     |

### b.) Ráfordítások részletezése

| Megnevezés                         | eFt-ban            |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2019.01.01.-12.31. | 2020.01.01.-12.31. |
| Pénzeszközök nem real. árf. veszt. | 5 532              | 3 625              |
| Határidős ügyletek vesztesége      | 0                  | 2                  |
| Árfolyamvesztés                    | 23 037             | 48 135             |
| <b>Összesen:</b>                   | <b>28 569</b>      | <b>51 762</b>      |

### c.) Működési költségek részletezése

| Megnevezés                    | 2019.01.01.-12.31. |  | 2020.01.01.-12.31. |  |
|-------------------------------|--------------------|--|--------------------|--|
|                               | (eFt)              |  | (eFt)              |  |
| Alapkezelési díj              | 21 272             |  | 17 747             |  |
| Letétkezelő díja              | 2 877              |  | 1 904              |  |
| Bankköltség                   | 406                |  | 410                |  |
| Egyéb költségek               | 4 578              |  | 5 115              |  |
| Felügyeleti díj               | 295                |  | 330                |  |
| Befektetési alapok különadója | 589                |  | 476                |  |
| MNB engedélyezés díja         | 50                 |  | 50                 |  |
| Könyvvizsgálati díj           | 1 168              |  | 1 237              |  |
| Brókeri jutalék               | 679                |  | 1 026              |  |
| Egyéb                         | 1                  |  | 50                 |  |
| KELER díj                     | 1 796              |  | 1 946              |  |
| <b>Összesen:</b>              | <b>29 133</b>      |  | <b>25 176</b>      |  |

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások |            |            | Passzív időbeli elhatárolások |              |              |
|-----------------------------|------------|------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| Megnevezés                  | 2019.12.31 | 2020.12.31 | Megnevezés                    | 2019.12.31   | 2020.12.31   |
| Decemberi kamat             | 0          | 0          | Bankköltség                   | 0            | 0            |
| Várható osztalék            | 0          | 0          | Alapkezelési díj              | 1 396        | 1 336        |
| <b>Összesen:</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | Alapkezelési teljesítménydíj  | 4 195        | 3 942        |
|                             |            |            | Letétkezelési díj             | 193          | 308          |
|                             |            |            | Könyvvizsgáló díja            | 584          | 616          |
|                             |            |            | KELER díj                     | 0            | 21           |
|                             |            |            | <b>Összesen:</b>              | <b>6 368</b> | <b>6 223</b> |

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-  
ban

2019.12.31

| Értékpapírfajta                                       | Darabszám | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbség |
|---|-----------|------------------|-------------------------|-----------------|
| Állami Nyomda Rt                                      | 3 500     | 4 900            | 4 865                   | -35             |
| Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság            | 24 063    | 11 387           | 10 732                  | -655            |
| MEGAKRÁN Nyrt.  | 1 700     | 6 293            | 6 290                   | -3              |
| MOL   | 19 956    | 49 756           | 58 671                  | 8 915           |
| Graphisoft Park SE                                    | 3 500     | 12 191           | 17 990                  | 5 800           |
| OTP   | 8 791     | 86 302           | 135 645                 | 49 343          |
| RICHTER GEDEON NYRT                                   | 7 004     | 37 961           | 44 931                  | 6 970           |
| OPUS GLOBAL NYRT                                      | 69 416    | 40 438           | 23 629                  | -16 808         |
| <b>Tőzsdére bevezetett részvények</b>                 |           | <b>249 227</b>   | <b>302 753</b>          | <b>53 526</b>   |
| AVAST PLC   | 15 000    | 19 363           | 27 321                  | 7 958           |
| BANCA TRANSILVANIA SA                                 | 245 553   | 25 373           | 44 018                  | 18 646          |
| Bank PEKAO SA   | 7 784     | 68 584           | 60 668                  | -7 916          |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE                           | 15 200    | 12 023           | 16 632                  | 4 609           |
| CD PROJEKT SA   | 2 400     | 30 649           | 52 047                  | 21 398          |
| CEZ   | 8 850     | 56 624           | 58 663                  | 2 039           |
| ERSTE BANK STK (CZK)                                  | 9 938     | 101 194          | 110 804                 | 9 610           |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA                                  | 4 750     | 38 932           | 35 226                  | -3 706          |
| KOMERCNIÚJ  | 3 488     | 37 115           | 37 642                  | 526             |
| KRKA  | 1 470     | 26 601           | 35 565                  | 8 964           |
| MONET CP EQUITY                                       | 22 507    | 23 091           | 24 889                  | 1 799           |
| OMV PETROM SA   | 571 000   | 12 225           | 17 632                  | 5 407           |
| PKO BANK POLSKI SA                                    | 23 629    | 57 468           | 63 178                  | 5 710           |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (PKN)                    | 9 112     | 59 777           | 60 675                  | 898             |
| POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZ.                      | 62 968    | 26 097           | 21 145                  | -4 952          |
| PZU   | 16 598    | 50 734           | 51 552                  | 818             |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA                             | 278 000   | 16 817           | 23 237                  | 6 420           |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE                          | 6 650     | 13 932           | 17 043                  | 3 111           |
| TELEFONICA CZECH REPUBLIC A.S.<br>(TELEFONICA 02 C.R) | 3 209     | 10 811           | 9 769                   | -1 041          |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK                         | 2 155     | 18 195           | 18 140                  | -55             |
| <b>Külföldi részvények</b>                            |           | <b>705 606</b>   | <b>785 848</b>          | <b>80 242</b>   |
| <b>Mindösszesen:</b>                                  |           | <b>954 833</b>   | <b>1 088 601</b>        | <b>133 768</b>  |

2020.12.31

adatok eFt-ban

| Értékpapírfajta                       | Darabszám | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbség |
|---------------------------------------|-----------|------------------|-------------------------|-----------------|
| Graphisoft Park SE                    | 3 500     | 12 191           | 11 900                  | -291            |
| Magyar Telekom Távközlési Rt          | 19 363    | 9 098            | 7 358                   | -1 740          |
| MOL                                   | 15 406    | 41 494           | 33 739                  | -7 755          |
| RICHTER GEDEON NYRT                   | 6 294     | 40 465           | 46 827                  | 6 362           |
| OTP                                   | 8 141     | 88 232           | 108 764                 | 20 532          |
| <b>Tőzsdére bevezetett részvények</b> |           | <b>191 480</b>   | <b>208 588</b>          | <b>17 108</b>   |
| AVAST PLC                             | 24 548    | 42 516           | 52 979                  | 10 463          |
| BANCA TRANSILVANIA SA                 | 255 808   | 23 247           | 43 162                  | 19 915          |
| Bank PEKAO SA                         | 6 534     | 53 545           | 31 655                  | -21 890         |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE           | 14 400    | 11 238           | 16 047                  | 4 809           |
| CD PROJEKT SA                         | 2 350     | 47 300           | 51 185                  | 3 885           |
| CEZ                                   | 7 650     | 48 901           | 54 644                  | 5 743           |
| DINO POLSKA SA                        | 2 700     | 50 735           | 61 956                  | 11 221          |
| ERSTE BANK STK (CZK)                  | 10 838    | 99 084           | 99 213                  | 129             |
| KGHM POLSKA MIEDZ SA                  | 5 550     | 44 596           | 80 531                  | 35 935          |
| KOMERCNIÚJ                            | 3 438     | 36 143           | 31 329                  | -4 814          |
| KRKA                                  | 1 470     | 26 601           | 49 058                  | 22 457          |
| MONET CP EQUITY                       | 24 207    | 23 777           | 22 831                  | -946            |
| OMV PETROM SA                         | 501 000   | 10 581           | 13 657                  | 3 076           |
| PKO BANK POLSKI SA                    | 31 779    | 73 530           | 72 367                  | -1 163          |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (PKN)    | 7 612     | 53 867           | 34 837                  | -19 030         |
| PZU                                   | 20 598    | 63 488           | 52 851                  | -10 637         |
| SC FONDUL PROPRIETATEA SA             | 278 000   | 16 817           | 30 228                  | 13 411          |
| SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE          | 6 050     | 12 571           | 12 748                  | 177             |
| TELEFONICA CZECH REPUBLIC A.S.        | 2 659     | 8 557            | 9 257                   | 700             |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK         | 1 705     | 13 201           | 12 794                  | -407            |
| <b>Külföldi részvények</b>            |           | <b>760 295</b>   | <b>833 329</b>          | <b>73 034</b>   |
| LYXOR EURSTX 50 D 2X INVERS           | 12 000    | 9 896            | 9 756                   | -140            |
| <b>Befektetési jegyek összesen:</b>   |           | <b>9 896</b>     | <b>9 756</b>            | <b>-140</b>     |
| <b>Mindösszesen:</b>                  |           | <b>961 671</b>   | <b>1 051 673</b>        | <b>90 002</b>   |

#### 5. Kötelezettségek alakulása

| Megnevezés                    | 2019.12.31<br>(eFt) | 2020.12.31<br>(eFt) |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Felügyeleti díj               | 71                  | 86                  |
| KELER díj                     | 0                   | 0                   |
| Befektetési alapok különadója | 143                 | 123                 |
| Értékpapír vásárlás           | 0                   | 0                   |
| <b>Összesen:</b>              | <b>214</b>          | <b>209</b>          |

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

|                           |                         |  |
|---------------------------|-------------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-08                 | <b>MKB Bonus Közép-Európai Részvény<br/>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:             | 1 158 839 012 HUF  |
|                           | Egy jegyre jutó<br>NEÉ: | 2,532422   |
|                           | Darabszám:              | 457 601 148  |

*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           |
| <b><i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i></b>               | <b>213 784</b>      |                         | <b>0,0%</b> |
| Alapkezelői díj miatt  | 0                   |                         |             |
| Letétkezelői díj miatt   | 0                   |                         |             |
| Forgalmazói díj miatt  | 0                   |                         |             |
| Befektetési alapok különadó                                    | 142 784             |                         |             |
| Felügyeleti díj  | 71 000              |                         |             |
| KELER díj  | 0                   |                         |             |
| Költségként elszámolt egyéb<br>tétel miatt                     | 0                   |                         |             |
| Egyéb - nem költség alapú -<br>kötelezettség                   | 0                   |                         |             |
| <b><i>I/3. Céltartalékok (összes):</i></b>                     | <b>0</b>            |                         | <b>0,0%</b> |
| <b><i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások<br/>(összes):</i></b> | <b>6 368 126</b>    |                         | <b>0,5%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>                               | <b>6 581 910</b>    |                         | <b>0,6%</b> |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>  | <b>Összeg/Érték</b> |                         | <b>(%)</b>  |
| <b><i>II/1. Folyószámla, készpénz<br/>(összes):</i></b>        | <b>76 819 848</b>   |                         | <b>6,6%</b> |
| MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla                              | 76 819 848          |                         |             |
| HUF  | 29 418 793          |                         |             |
| EUR  | 7 638 998           |                         |             |
| RON  | 37 807 877          |                         |             |
| PLN  | 1 323 238           |                         |             |
| CZK  | 630 942             |                         |             |
| <b><i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i></b>                  | <b>0</b>            |                         | <b>0,0%</b> |
| <b><i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i></b>               | <b>0</b>            |                         | <b>0,0%</b> |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>                      | 0                   |                         | 0,0%        |
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>                 | 0                   |                         | 0,0%        |

| <b>II/4. Értékpapírok<br/>(összes):</b>                                   | <b>Devizanem<br/>HUF</b> | <b>Névérték</b> | <b>Összeg/Érték<br/>1 088 600 999</b> | <b>(%)<br/>93,9%</b> |
|---|--------------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------------|
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                                     | <b>HUF</b>               | <b>0</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<br>(összes).                              |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-<br/>viszonyt megtestesítő ép.:</b> | <b>HUF</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                              | <b>0,0%</b>          |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):  |                          |                 |                                       |                      |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):                                    |                          |                 |                                       |                      |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):  |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                                       | <b>HUF</b>               |                 | <b>1 088 600 999</b>                  | <b>93,9%</b>         |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):  | HUF                      | 137 930         | 302 752 734                           |                      |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):                                   |                          |                 | 785 848 265                           |                      |
|   | CZK                      | 65 147          | 287 228 575                           |                      |
|   | EUR                      | 1 470           | 35 565 274                            |                      |
|   | PLN                      | 127 241         | 344 491 719                           |                      |
|   | RON                      | 1 116 403       | 118 562 697                           |                      |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):  |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                                  | <b>HUF</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                              | <b>0,0%</b>          |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):                                       |                          |                 |                                       |                      |
| 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):                                       | EUR                      |                 |                                       |                      |
| 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<br/>(összes):</b>                    | <b>HUF</b>               |                 | <b>75</b>                             | <b>0,0%</b>          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>   | <b>HUF</b>               |                 | <b>1 165 420 922</b>                  | <b>100,6%</b>        |

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

|                           |                         |  |
|---------------------------|-------------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-08                 | <b>MKB Bonus Közép-Európai Részvény<br/>Befektetési Alap</b> |
| Alapkezelő neve:          |                         | MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.                                 |
| Letétkezelő neve:         |                         | MKB Bank Nyrt.   |
| NEÉ számítás típusa:      |                         | T-2  |
|                           | Tárgynap (T):           | <b>2020.12.31</b>  |
|                           | Saját tőke:             | 1 117 915 986 HUF  |
|                           | Egy jegyre jutó<br>NEÉ: | 2,503962   |
|                           | Darabszám:              | 446 458 880  |

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK                                      | Összeg/Érték     |                   | (%)         |
|---|------------------|-------------------|-------------|
| <i>I/1. Hítelállomány (összes)</i>                      | 0                | Hitelező          | 0           |
|   |                  | Futamidő<br>(nap) |             |
| <i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>               | <b>209 335</b>   |                   | <b>0,0%</b> |
| Alapkezelői díj miatt                                   | 0                |                   |             |
| Letétkezelői díj miatt                                  | 0                |                   |             |
| Forgalmazói díj miatt                                   | 0                |                   |             |
| Befektetési alapok különadó                             | 123 335          |                   | 0,0%        |
| Felügyeleti díj   | 86 000           |                   | 0,0%        |
| KELER díj   | 0                |                   |             |
| Költségment elszámolt egyéb<br>tétel miatt              | 0                |                   |             |
| Egyéb - nem költség alapú -<br>kötelezettség            | 0                |                   |             |
| <i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>                     | <b>0</b>         |                   | <b>0,0%</b> |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások<br/>(összes):</i> | <b>6 222 699</b> |                   | <b>0,6%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK<br/>ÖSSZESEN:</b>                    | <b>6 432 034</b> |                   | <b>0,6%</b> |

| II. ESZKÖZÖK                                     | Összeg/Érték      |            | (%)         |
|--|-------------------|------------|-------------|
| <i>II/1. Folyószámla, készpénz<br/>(összes):</i> | <b>69 346 523</b> |            | <b>6,2%</b> |
| MKB Nyrt-nél vezetett<br>folyószámla             | 69 346 523        |            |             |
|  | HUF               | 54 121 819 | 4,8%        |
|  | EUR               | 10 932 303 | 1,0%        |
|  | RON               | 1 952 947  | 0,2%        |
|  | PLN               | 383 124    | 0,0%        |
|  | CZK               | 1 956 330  | 0,2%        |
| <i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>           | <b>3 328 037</b>  |            | <b>0,3%</b> |
| <i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>        | <b>0</b>          |            | <b>0,0%</b> |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>        | <b>0</b>          |            | <b>0,0%</b> |

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött  
betét

0

| <b>II/4. Értékpapírok<br/>(összes):</b>  | <b>Devizanem<br/>HUF</b> | <b>Névérték</b> | <b>Összeg/Érték<br/>1 051 673 460</b> | <b>(%)<br/>94,1%</b> |
|--|--------------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------------|
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>  | <b>HUF</b>               | <b>0</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<br>(összes).                                   |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb<br/>hitel-<br/>viszonyt megtestesítő ép.:</b> | <b>HUF</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                              | <b>0,0%</b>          |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):   |                          |                 |                                       |                      |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények<br>(összes):                                      |                          |                 |                                       |                      |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):   |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>  | <b>HUF</b>               |                 | <b>1 041 917 917</b>                  | <b>93,2%</b>         |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):   |                          |                 | 208 588 200                           | 18,7%                |
|  | HUF                      | 52 704          | 208 588 200                           | 18,7%                |
| II/4.3.2. Külföldi részvények<br>(összes):                                     |                          |                 | 833 329 717                           | 74,5%                |
|  | CZK                      | 75 045          | 283 047 237                           | 25,3%                |
|  | EUR                      | 1 470           | 49 058 137                            | 4,4%                 |
|  | PLN                      | 77 123          | 385 382 004                           | 34,5%                |
|  | RON                      | 1 055 258       | 115 842 339                           | 10,4%                |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):   |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                                       | <b>HUF</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                              | <b>0,0%</b>          |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):  |                          |                 |                                       |                      |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):   |                          |                 |                                       |                      |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>                                    | <b>HUF</b>               | <b>0</b>        | <b>9 755 543</b>                      | <b>0,9%</b>          |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):  |                          |                 | 9 755 543                             | 0,9%                 |
|  | EUR                      | 12 000          | 9 755 543                             | 0,9%                 |
| 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<br/>(összes):</b>                         | <b>HUF</b>               |                 | <b>0</b>                              | <b>0,0%</b>          |
| <b>II/6. Származtatott ügyletek<br/>értékelési különbözete</b>                 | <b>EUR</b>               |                 | <b>0</b>                              | <b>0,0%</b>          |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>  | <b>HUF</b>               |                 | <b>1 124 348 020</b>                  | <b>100,6%</b>        |



## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-  
ban

| Sorszám    | A tétel megnevezése  | 2019.12.31        | 2020.12.31        |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>I</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>        | <b>1 061 980</b>  | <b>1 094 729</b>  |
|            | (Működési cash-flow, 1-13. sorok)                                  |                   |                   |
| 1          | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | -1 5 778          | 14 686            |
| 2          | Elszámolt amortizáció +  | 0                 | 0                 |
| 3          | Elszámolt értékvesztés és visszairás ±                             | 0                 | 0                 |
| 4          | Elszámolt értékelési különbözet ±                                  | 133 768           | 90 002            |
| 5          | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±                    | 0                 | 0                 |
| 6          | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±                  | 0                 | 0                 |
| 7          | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±  | 12 338            | 38 686            |
| 8          | Befektetett eszközök állományváltozása ±                           | 0                 | 0                 |
| 9          | Forgóeszközök állományváltozása ±                                  | 955 496           | 951 505           |
| 10         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                 | -27 471           | -5                |
| 11         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                | 0                 | 0                 |
| 12         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                    | 530               | 0                 |
| 13         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                  | 3 097             | -145              |
| <b>II</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>-1 057 399</b> | <b>-1 073 380</b> |
|            | (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)                              |                   |                   |
| 14         | Ingatlanok beszerzése-   | 0                 | 0                 |
| 15         | Ingatlanok eladása +   | 0                 | 0                 |
| 16         | Befolyt bérleti díjak +  | 0                 | 0                 |
| 17         | Értékpapírok beszerzése -  | -1 328 413        | -1 529 668        |
| 18         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                  | 227 474           | 439 309           |
| 19         | Kapott hozamok +   | 43 540            | 16 979            |
| <b>III</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>          | <b>-237 593</b>   | <b>-28 822</b>    |
|            | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)                            |                   |                   |
| 20         | Befektetési jegy kibocsátás +                                      | 236 542           | 333 094           |
| 21         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                  | 0                 | 0                 |
| 22         | Befektetési jegy visszavásárlása -                                 | -474 135          | -361 916          |
| 23         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                         | 0                 | 0                 |
| 24         | Hitel illetve kölcsön felvétele +                                  | 0                 | 0                 |
| 25         | Hitel illetve kölcsön törlesztése -                                | 0                 | 0                 |
| 26         | Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -                        | 0                 | 0                 |
| <b>IV</b>  | <b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>                         | <b>-233 012</b>   | <b>-7 473</b>     |

Pénzeszközök nyitó értéke  
Pénzeszközök záró értéke  
Pénzeszközök változása

309 832      76 820  
76 820      69 347  
-233 012      -7 473

### **8. Származtatott ügyletek**

Az Alap 2020. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

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

|   |   |                       |
|---|---|-----------------------|
| <b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>          |   | <b>457 601 148 db</b> |
| 2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek         | + | 143 706 336 db        |
| 2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek   | - | 154 848 604 db        |
| <b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b> |   | <b>446 458 880 db</b> |

**10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:**  
2,503962 HUF

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

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

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet

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

### Az Alap célja és stratégiája:

A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembe vételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs Értéktőzsdéin) bevezetett részvények vásárlására fordítja. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is.

### 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 könyvvizsgáló személye a tárgyidőszakban változott.

### Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

### A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2020. évi hozama -0,1%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

### További információk:

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

Budapest, 2021. április 29.

|   |   |   |
|---|---|---|
| Digitally signed<br>by Bedenek<br>Melinda<br>Date: 2021.04.29<br>14:18:43 +02'00' | Tichyné<br>Szirmai<br>Beatrix<br>Eszter | Digitally signed<br>by Tichyné<br>Szirmai Beatrix<br>Eszter<br>Date: 2021.04.29<br>11:37:37 +02'00' |
|---|---|---|

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Bonus Közép-Európai  
Részvény Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

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

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

#### *A vélemény alapja*

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### *Egyéb információk*

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

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

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

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

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

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

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

#### ***A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2021. április 29.



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



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



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

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

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

---

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

**Éves jelentés**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.



## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

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

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

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

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

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.044., 1995. július 25.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

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

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

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

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap a közép-európai részvénytőzsdék teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs Értéktőzsdéin) bevezetett részvények vásárlására fordítsa. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A referencia index 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20 Index) forintban számított értéke, amely a magyar, lengyel, cseh, szlovák, szlovén és horvát tőzsdékre bevezetett, 20 legnagyobb kapitalizációjú vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A közép-európai részvények a globális részvényekkel összhangban jól indították a 2020-as évet, de a koronavírus-válság beütése itt is markánsan jelentkezett. A CETOP index 2200 feletti szintekről 1300 pont környékéig esett, majd innen erőteljes talpraállás következett, hála az összehangolt fiskális és monetáris politika ösztönzőcsomagoknak. Az eurozóna országokhoz képest nagyobb eltérések mutatkoztak a válság fiskális támogatásával kapcsolatban az egyes országokban. A bőséges likviditás és javuló vírushelyzet hatására folyamatosan kapaszkodott magasabbra az index az év hátralevő részében, de összességében így is kétszámjegyű mínusz lett az eredmény, elsősorban a banktúlsúlyos osztrák börze miatt.

### 3./ Vagyonkimutatás

|                             | 2019.12.31<br>(eFt) | portfolióbeli<br>arány | 2020.12.31<br>(eFt) | portfolióbeli<br>arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 1 088 601           | 93,9%                  | 1 051 673           | 94,1%                  |
| b) banki egyenlegek         | 76 820              | 6,6%                   | 69 347              | 6,2%                   |
| c) egyéb eszközök           | 0                   | 0,0%                   | 3 328               | 0,3%                   |
| d) összes eszköz            | 1 165 421           | 100,6%                 | 1 124 348           | 100,6%                 |
| e) kötelezettségek*         | 6 582               | 0,6%                   | 6 432               | 0,6%                   |
| f) nettó eszközérték        | 1 158 839           | 100,0%                 | 1 117 916           | 100,0%                 |

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **457 601 148 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 143 706 336 db  
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 154 848 604 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **446 458 880 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:  
2,503962 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

|                                     | adatok eFt-ban   |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | 2019.12.31       | 2020.12.31       |
| Befektetett eszközök                | 0                | 0                |
| Követelések                         | 0                | 3 328            |
| Értékpapírok                        | 1 088 601        | 1 051 673        |
| Pénzeszközök                        | 76 820           | 69 347           |
| Aktív időbeli elhatárolások         | 0                | 0                |
| Származtatott ügyletek ért. kül.    | 0                | 0                |
| <b>Eszközök összesen</b>            | <b>1 165 421</b> | <b>1 124 348</b> |
| Kötelezettségek                     | 214              | 209              |
| Passzív elhatárolások               | 6 368            | 6 223            |
| <b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b> | <b>1 158 839</b> | <b>1 117 916</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 értékpapírok         | 1 088 601           | 100%                             | 94%                                   |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| d) egyéb átruházható értékpapírok                                | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| <b>Összesen</b>  | <b>1 088 601</b>    | <b>100%</b>                      | <b>94%</b>                            |

| Megnevezés   | 2020.12.31<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó<br>eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 1 051 673           | 100%                             | 94%                                   |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| d) egyéb átruházható értékpapírok                                | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 0                   | 0%                               | 0%                                    |
| <b>Összesen</b>  | <b>1 051 673</b>    | <b>100%</b>                      | <b>94%</b>                            |

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

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

|  | 2019.12.31<br>(eFt) | 2020.12.31<br>(eFt) |
|--|---------------------|---------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem  | 56 895              | 56 840              |
| b) egyéb bevétel   | 0                   | 0                   |
| c) kezelési költségek  | 21 272              | 17 747              |
| d) a letétkezelő díjai   | 2 877               | 1 904               |
| e) egyéb díjak és adók   | 4 984               | 5 525               |
| <b>f) nettó jövedelem</b>  | <b>27 762</b>       | <b>31 664</b>       |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem  | 0                   | 0                   |
| h) a tőkeszámla változásai   | 701 238             | 671 457             |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése   | 133 768             | 90 002              |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen         | nincs ilyen         |

**9. / Az adott naptári 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 |
|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2018      | 2018.12.31                            | 1 261 181 258     | 2,262362                          |
| 2019      | 2019.12.31                            | 1 158 839 012     | 2,532422                          |
| 2020      | 2020.12.31                            | 1 117 915 986     | 2,503962                          |

**10./ Származtatott ügyletek**

Az Alap nem rendelkezik 2020. december 31-én származtatott ügyletekkel.

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

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

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

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

\*Nincs ilyen

**13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása**

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 110 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi és részvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.

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

## 15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bem utatása

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

## 16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

### Nemzetközi folyamatok - 2021 Q1

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

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

### Részvények

A tavalyi év lendülete egyelőre 2021-ben is kitart, a CETOP index 2021 első negyedévében már 2000 felett jár. Elsősorban a feldolgozóipari aktivitás húzza a régiós gazdaságokat, de az átoltottság növekedésével a szolgáltató szektor is egyre több „zöldhajtást” mutat, ami az év hátralevő részére pozitív előjel.

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

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

| Dátum      | Nettó eszközérték | Befektetési jegy egyenleg | Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Devizanem |
|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 2020.12.31 | 1 117 915 986     | 446 458 880               | 2,503962                          | HUF       |
| 2021.04.16 | 1 147 683 827     | 447 415 192               | 2,565143                          | HUF       |

Budapest, 2021. április 29.

Bedenek  
Melinda

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2021.04.29  
14:19:28 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
11:38:41 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

## MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

## 1. Mérleg és eredménykimutatás

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2019.12.31       | 2020.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | <b>1 165 421</b> | <b>1 124 348</b> |
| A.) Befektetett eszközök   | 0                | 0                |
| I. Értékpapírok  | 0                | 0                |
| 1. Értékpapírok  | 0                | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 0                | 0                |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                | 0                |
| b.) egyéb  | 0                | 0                |
| B.) Forgóeszközök  | 1 165 421        | 1 124 348        |
| I. Követelések   | 0                | 3 328            |
| 1. Követelések   | 0                | 3 328            |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                       | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok   | 1 088 601        | 1 051 673        |
| 1. Értékpapírok  | 954 833          | 961 671          |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 133 768          | 90 002           |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                | 0                |
| b.) egyéb  | 133 768          | 90 002           |
| III. Pénzeszközök  | 76 820           | 69 347           |
| 1. Pénzeszközök  | 76 820           | 69 347           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                | 0                |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 0                | 0                |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 0                | 0                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)                       | 0                | 0                |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | 0                | 0                |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | <b>1 165 421</b> | <b>1 124 348</b> |
| E.) Saját tőke   | 1 158 839        | 1 117 916        |
| I. Induló tőke   | 457 601          | 446 459          |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 11 847 341       | 11 991 047       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | 11 389 740       | 11 544 588       |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 701 238          | 671 457          |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | -685 152         | -702 831         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 133 768          | 90 002           |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 1 224 860        | 1 252 622        |
| 4. Üzleti év eredménye   | 27 762           | 31 664           |
| F.) Céltartalékok  | 0                | 0                |
| G.) Kötelezettségek  | 214              | 209              |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 214              | 209              |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                | 0                |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 6 368            | 6 223            |

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2019.01.01.-12.31. | 2020.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                      | 85 464             | 108 602            |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                  | 28 569             | 51 762             |
| III. Egyéb bevételek                                 | 0                  | 0                  |
| IV. Működési költségek                               | 29 133             | 25 176             |
| V. Egyéb ráfordítások                                | 0                  | 0                  |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                      | 0                  | 0                  |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény<br/>(I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>27 762</b>      | <b>31 664</b>      |

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

### 3. Működési költségek részletezése

| Megnevezés                    | 2019.01.01.-12.31.<br>(eFt) | 2020.01.01.-12.31.<br>(eFt) |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Alapkezelési díj              | 21 272                      | 17 747                      |
| Letétkezelő díja              | 2 877                       | 1 904                       |
| Bankköltség                   | 406                         | 410                         |
| Egyéb költségek               | 4 578                       | 5 115                       |
| Felügyeleti díj               | 295                         | 330                         |
| Befektetési alapok különadója | 589                         | 476                         |
| MNB engedélyezés díja         | 50                          | 50                          |
| Könyvvizsgálati díj           | 1 168                       | 1 237                       |
| Brókeri jutalék               | 679                         | 1 026                       |
| Egyéb                         | 1                           | 50                          |
| KELER díj                     | 1 796                       | 1 946                       |
| <b>Összesen:</b>              | <b>29 133</b>               | <b>25 176</b>               |