

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 Euro Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

Éves beszámoló
2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

MKB Euro Rövid Kötvény Alap
MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	9 360 175	9 751 233
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	9 355 722	9 751 233
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	3 324 810	4 330 176
1. Értékpapírok	3 269 986	4 337 535
2. Értékpapírok értékelési különbözete	54 824	-7 359
a.) kamatokból, osztalékokból	36 884	22 313
b.) egyéb	17 940	-29 672
III. Pénzeszközök	6 030 912	5 421 057
1. Pénzeszközök	6 030 912	5 421 057
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	4 453	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	9 360 175	9 751 233
E.) Saját tőke	9 353 276	9 745 422
I. Induló tőke	8 632 301	9 004 278
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 452 614 355	1 460 510 507
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 443 982 054	1 451 506 229
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	720 975	741 144
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 823 483	-1 790 595
2. Értékelési különbözet tartaléka	59 278	-7 359
3. Előző év(ek) eredménye	2 437 387	2 485 180
4. Üzleti év eredménye	47 793	53 918
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 868	2 216
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 868	2 216
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5 031	3 595

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	288 761	100 939
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	209 424	11 353
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	31 544	35 668
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	47 793	53 918

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:20:23 +02'00'		Date: 2022.04.29 11:48:28 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Euro Rövid Kötvény Alap (MKB Euro Pénzpiaci Alap, MKB Euro Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-381/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzpiaci alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzpiaci alapként működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-160/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Euro Rövid Kötvény Alap néven megváltozott befektetési politikával működik tovább.

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/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
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2021. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2022. január 03.

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 2.700,00 EUR + 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 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 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 különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyevi 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 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,
- 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,
- 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 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”) 900.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel. Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	87 375	26 806
Értékpapír eladásának kamata	227 388	96 563
Határidős ügyletek bevétele	0	5 068
Kapott osztalék	0	0
Bankszámla kamata	-24 934	-28 438
Lekötött bankbetétek kamata	-2 696	0
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	1 628	940
Összesen:	288 761	100 939

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	203 944	7 582
Hitelkamat	276	0
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	863	871
Határidős ügyletek vesztesége	4 341	2 900
Összesen:	209 424	11 353

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	13 748	17 851
Letétkezelő díja	3 099	3 992
Bankköltség	1 198	1 384
Egyéb költségek	13 499	12 441
Felügyeleti díj	3 605	3 491
Befektetési alapok különadója	5 488	4 958
Könyvvizsgálati díj	3 353	3 432
MNB eljárás díja	280	120
KELER díj	773	440
Összesen:	31 544	35 668

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2020.12.31	2021.12.31
Decemberi kamat	0	0
Várható osztalék	0	0
FX pozíció nyereség	0	0
Összesen:	0	0

Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2020.12.31	2021.12.31
KELER díj	6	0
Könyvvizsgáló díja	3 340	1 715
Alapkezelési díj	1 359	1 539
Letétkezelési díj	326	341
Összesen:	5 031	3 595

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2020.12.31

adatok EUR-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
A210623A15	1 000 000	3 050	2 744	0	-306
Állampapírok Összesen:		3 050	2 744	0	-306
MAGYAR 1.375 06/24/25	2 000 000	2 066 000	2 096 755	14 315	16 440
WINGHOLDING 2021/I	400 000	403 828	410 093	6 400	-135
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		2 469 828	2 506 848	20 715	16 305
IINVBK 2.25 09/28/23	50 000 000	138 827	137 731	793	-1 890
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	550 000	550 000	564 839	14 840	0
Tőzsdén kívüli kötvény összesen:		688 827	702 570	15 633	-1 890
OPUS VAR 49-13	125 000	108 281	112 648	536	3 831
Külföldi kötvények összesen:		108 281	112 648	536	3 831
Mindösszesen:		3 269 986	3 324 810	36 884	17 940

2021.12.31

adatok EUR-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		4 337 535	4 330 176	22 313	-29 672
MAGYAR 0.01	4 200	420 147	419 960	11	-198
MAGYAR 1.375	1 700	1 768 100	1 777 465	12 168	-2 803
MKB ALARENDELTELT 20280720	200	200 000	204 044	4 044	0
REPHUN 1.25 10/22/25	1 750	1 848 438	1 826 452	4 195	-26 181
WINGHOLDING 4 07/11/22 EUR	100	100 850	102 255	1 895	-490
Mindösszesen:		4 337 535	4 330 176	22 313	-29 672

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 EUR	2021.12.31 EUR
Felügyeleti díj	0	905
KELER díj	0	36
Megvásárolt deviza ellenértéke	761	0
Befektetési alapok különadója	1 107	1 275
Összesen:	1 868	2 216

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok EUR-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB Euro Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2020.12.31	
Saját tőke:	9 353 276 EUR	
Egy jegyre jutó NEÉ	1,083521	
Darabszám:	8 632 301	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		
	Hitelező	Futamidő (nap)
		0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 869	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Befektetési alapok különadója	1 107	0,0%
Felügyeleti díj	761	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	5 031	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	6 900	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	6 030 912	64,5%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla		
HUF	6 684	
EUR	6 024 228	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>		0,0%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)
(összes):

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):			3 324 810	35,5%
II/4.1. Állampapírok (összes):			2 744	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	1 000 000	2 744	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz)				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:			3 322 066	35,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	2 400 000	2 506 848	26,8%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	125 000	112 648	1,2%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			702 570	7,5%
	HUF	50 000 000	137 731	1,5%
	EUR	550 000	564 839	6,0%
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		4 453	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		9 360 175	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok EUR-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB Euro Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	9 745 422 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,082310
	Darabszám:	9 004 278

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
		Futamidő (nap)	
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 216		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
KELER díj	36		0,0%
Könyvvizsgálói díj	0		0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 180		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	3 595		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 811		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	5 421 057 EUR		55,6%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	5 421 057		55,6%
EUR	5 418 862		55,6%
HUF	2 195		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok				
(összes):	EUR		4 330 176	44,4%
II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR	7 950	4 330 176	44,4%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		9 751 233	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7 633 326	3 266 555
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-151 618	-14 208
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	54 824	-7 359
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-116 569	19 224
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	7 844 590	3 269 986
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-482	348
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-347	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 928	-1 436
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 008 830	-4 281 275
	(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 -	-18 744 686	-6 527 924
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	15 536 445	2 178 524
19	Kapott hozamok +	199 411	68 125
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 914 728	404 865
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	11 810 610	8 570 453
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-14 725 338	-8 165 588
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) ±	1 709 768	-609 855

Pénzeszközök nyitó értéke	4 321 144	6 030 912
Pénzeszközök záró értéke	6 030 912	5 421 057
Pénzeszközök változása	1 709 768	-609 855

8. Származtatott ügyletek

2020.12.31					EUR		
Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	HUF/EUR	2021.03.18	141 012	136 559	4 453		
Összesen:			141 012	136 559	4 453	0	0

Az Alap 2021. december 31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.

9. 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		8 632 301 db
2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	7 896 152 db
2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	7 524 175 db
2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		9 004 278 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:
1,082310 EUR

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

A 2020-as év covid évként, a 2021-es pedig a covid utáni talpra állás éveként fog bevonulni a pénzügyi történelemkönyvekbe. A megugró növekedés az ultralaza fiskális és monetáris programokkal együtt nagyon kedvező környezetet teremtett a részvényeknek és a nyersanyagoknak is, viszont a kötvényeknek kevésbé. A drasztikus likviditásbőség a növekedéssel és a szűk munkaerőkínálattal együtt felfele nyomta az inflációt, amit sem a jegybanki, sem pedig a kormányzati döntéshozók nem mertek „megfojtani”, hátha ezzel letörrik a törekeny növekedést. Mostanra kezd kikristályosodni, hogy ezzel végzetes hibát követtek el, az infláció szelleme kikerült a palackból és 2022 fő témája valószínűleg az infláció és ennek megfékezése lesz.

Kötvény

A magas GDP-növekedés az ultralaza monetáris politikával és a szűk munkaerőkínálattal párosulva megemelte az inflációs várakozásokat és inflációs számokat is, ami természetes módon hátrányos a kötvények számára. Egyre egyértelműbbnek tűnik, hogy a kötvényhozam évtizedek óta tartó lejtmenete megtört és 2020-ban fordulat következett be, évekre/évtizedekre emelkedő hozamkörnyezet jöhet.

A hazai kötvények sem tudták kivonni magukat a globális trendek alól. Jelentősen emelkedtek a kötvényhozamok, amit az is okozott, hogy a régiós jegybankok – így az MNB is – nyáron elkezdték emelni irányadó kamatlábaikat, ezzel fékezve az inflációt. A kamatemelések leginkább a hozamgörbe rövid végén fejtették ki a hatásukat; az inflációs félelmek és a kötvénypiaci spreadek tágulása viszont a középső és hosszú végén emelte a hozamokat, így a teljes hazai hozamgörbe magasabb szintre tolódott.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap befektetési célja a tőkenövekedés, és a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál magasabb hozam elérése. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét euróban denominált, rövidebb (jellemzően 0-3 év) lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen az Európai Unió tagállamai által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Ezen kívül egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, bankbetétbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Az Alap a befektetési portfólió kialakítása során a tőkét bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon belül elsősorban rövidebb lejáratú (jellemzően 0-3 év) állampapírokat kíván tartani, de hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjait, jelzálogleveleket és eszközfedezetű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat. Mindezek azt a célt szolgálják, hogy az Alap a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál magasabb hozamot érjen el. Az Alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok:

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2021. évi hozama -0,11%. 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, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta:	Tichyné	Digitally signed
	Bedenek Melinda	Szirmai	by Tichyné
	Dátum:	Beatrix	Szirmai Beatrix
	2022.04.29	Eszter	Eszter
	11:20:55 +02'00'	Eszter	Date: 2022.04.29
			11:49:02 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURO Rövid Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB EURO Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB EURO Rövid Kötvény Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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 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 közvégtégye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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:

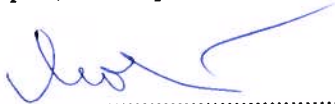
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot 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, 2022. április 29.



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



.....
dr. Törő Péter Roland
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007302



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 Euro Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

Éves jelentés

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Euro Rövid Kötvény Alap (MKB Euro Pénzpiaci Alap, MKB Euro Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-381/2019.számú határozatának megfelelően, 2019. augusztus 12-től a pénzpiaci alapokról szóló 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 európai parlamenti és tanácsi rendelettel (PPA rendelet) összhangban engedélyezett pénzpiaci alapként működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-160/2020. számú határozatának megfelelően. 2020. április 20. napjától MKB Euro Rövid Kötvény Alap néven megváltozott befektetési politikával működik tovább.

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

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.694-1/2008., 2008. augusztus 8.

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
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja a tőkenövekedés, és a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál magasabb hozam elérése. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőke jelentős részét euróban denominált, rövidebb (jellemzően 0-3 év) lejáratú állampapírokba vagy állam által garantált értékpapírokba, ezen belül is elsődlegesen az Európai Unió tagállamai által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Ezen kívül egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, bankbetétbe és kollektív befektetési értékpapírokba is fektethet.

Az Alap a befektetési portfólió kialakítása során a tőkét bankbetétekbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az Alap a hitelviszonyt megtestesítő

értékpapírokon belül elsősorban rövidebb lejáratú (jellemzően 0-3 év) állampapírokat kíván tartani, de hitelintézet vagy gazdálkodó szervezet hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjait, jelzálogleveleket és eszközfedeztető hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat. Mindezek azt a célt szolgálják, hogy az Alap a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál magasabb hozamot érjen el. Az Alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A magas GDP-növekedés az ultralaza monetáris politikával és a szűk munkaerőkínálattal párosulva megemelte az inflációs várakozásokat és inflációs számokat is, ami természetes módon hátrányos a kötvények számára. Egyre egyértelműbbnek tűnik, hogy a kötvényhozam évtizedek óta tartó lejtmenete megtört és 2020-ban fordulat következett be, évekre/évtizedekre emelkedő hozamkörnyezet jöhet.

A hazai kötvények sem tudták kivonni magukat a globális trendek alól. Jelentősen emelkedtek a kötvényhozamok, amit az is okozott, hogy a régiós jegybankok – így az MNB is – nyáron elkezdték emelni irányadó kamatlábaikat, ezzel fékezve az inflációt. A kamatemelések leginkább a hozamgörbe rövid végén fejtették ki a hatásukat; az inflációs félelmek és a kötvénypiaci spreadek tágulása viszont a középső és hosszú végén emelte a hozamokat, így a teljes hazai hozamgörbe magasabb szintre toldott. A kötvényhozamok emelkedése nagyrészt az inflációs várakozások erősödésének volt köszönhető. Egy ideig nem akartak tudomást venni erről a fejlett piaci jegybankárok, de 2021 őszén ez is megváltozott. A benchmarknál rövidebb durationnel próbáltuk ez ellen védekezni.

3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2021.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 324 810	35,5%	4 330 176	44,4%
b) banki egyenlegek	6 030 912	64,5%	5 421 057	55,6%
c) egyéb eszközök	4 453	0,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	9 360 175	100,1%	9 751 233	100,1%
e) kötelezettségek*	6 899	0,1%	5 811	0,1%
f) nettó eszközérték	9 353 276	100,0%	9 745 422	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **8 632 301 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 7 896 152 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 7 524 175 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **9 004 278 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:

1,082310 EUR

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	3 324 810	4 330 176
Pénzeszközök	6 030 912	5 421 057
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	4 453	0
Eszközök összesen	9 360 175	9 751 233
Kötelezettségek	1 868	2 216
Passzív elhatárolások	5 031	3 595
Nettó eszközérték/Saját tőke	9 353 276	9 745 422

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 622 240	79%	28%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	702 571	21%	8%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	3 324 810	100%	36%

Megnevezés	2021.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 330 176	100%	44%
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%
Összesen	4 330 176	100%	44%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és kamatozó látra szóló illetve lekötött betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 EUR	2021.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	79 337	89 586
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	13 748	17 851
d) a letétkezelő díjai	3 099	3 992
e) egyéb díjak és adók	14 697	13 825
f) nettó jövedelem	47 793	53 918
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	720 975	741 144
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	59 278	-7 359
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 vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019	2019.12.31	12 187 769	1,074783
2020	2020.12.31	9 353 276	1,083521
2021	2021.12.31	9 745 422	1,082310

10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

EUR

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	HUF/EUR	2021.03.18	141 012	136 559	4 453		
Összesen:			141 012	136 559	4 453	0	0

Az Alap 2021.12.31-én nem rendelkezett származtatott ügyletekkel.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
39 fő	420 771	264 400		685 171
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	129 540	152 163		281 703
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	97 844	61 710		159 554

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknel 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 és főként állampapírokba fekteti.

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok 2022 Q1

Az inflációs félelmek széleskörű emelkedése mellé 2022 februárjában bejött az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság is, ami drasztikusan még tovább emelte a nyersanyagok, mezőgazdasági termékeket árát, és újabb jegybanki szigorítás felé mutat. Így jóval tovább lehet velünk az infláció és még magasabbra emelkedhetnek a jegybanki alapkamatok. Mindez azt is jelenti, hogy a kötvénypiaci hozamok is magasabbra emelkedhetnek a korábban vártnál, ami nyilván negatív a kötvények számára. Ugyanakkor a részvénypiacnak sem kedvez, hiszen az emelkedő kamatkörnyezet drágább forrást is jelent, emiatt magasabbra tolódik a befektetők hozamelvárása. Az egyetlen menekülőeszköz ilyen környezetben a nyersanyagok és a nyersanyagokhoz kapcsolódó vállalatok (olajcégek, bányacégek, alternatív energiával foglalkozó cégek (pl. LNG)...).

Kötvény 2022 Q1

Az infláció emelkedésével párhuzamosan folyamatosan kúsznak feljebb a kötvényhozamok is: a 10 éves amerikai 2,5% környékére, a német masszív mínuszról +0,6% környékére emelkedett az év eleje óta. A Fed márciusban megkezdte kamatemelési ciklusát és a piaci szereplők szerint a következő egy évben még 9 kamatemelés jön, amivel 2,25% környékére emelkedhet az irányadó kamatláb. Az EKB ennél jóval lassabban lép, de nyár végén/ősz elején véget érhet a kötvényvásárlási program és megindulhat itt is az első kamatemelés.

Itthon az MNB még magasabbra emelte az inflációs előrejelzését és még alacsonyabbra a növekedési várakozásait. Az idei évben 10-11%-ot is meghaladhatja a fogyasztói árindex csúcsa, így nem csoda, hogy a kamatemelési ciklus már 6% felett tart, és a jelenlegi piaci árazás alapján 7,0-7,5% körül tetőzhet a nyáron. A kötvényhozamok is drámai emelkedésen vannak túl, a rövid DKJ-któl eltekintve a hozamgörbe minden pontja már 6% fölé került.

Az Alap 2022 Q1

2022 I. negyedévében nem voltak az Alap működésében, likviditásában, befektetési politikájában változások év végéhez képest, likviditási probléma sem merült fel. Sem orosz, sem ukrán eszközt nem tartott az Alap, így csak közvetve érintette a háború kirobbanása az emelkedő hozamokon keresztül. Az infláció erősödése az európai jegybankot is arra készítette, vizsgálja felül korábbi álláspontját, így még idén véget érhet a kötvényvásárlási program és akár kamatemelésre is sor kerülhet. Ennek hatása alól nem tudtuk teljesen kivonni az alapot, hiába tartottunk a benchmarknál rövidebb kitettséget (durationt).

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	9 745 422	9 004 278	1,082310	EUR
2022.04.19	8 801 643	8 288 964	1,061851	EUR

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:19:50 +02'00'		Date: 2022.04.29 11:47:42 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Euro Rövid Kötvény Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	9 360 175	9 751 233
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	9 355 722	9 751 233
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	3 324 810	4 330 176
1. Értékpapírok	3 269 986	4 337 535
2. Értékpapírok értékelési különbözete	54 824	-7 359
a.) kamatokból, osztalékokból	36 884	22 313
b.) egyéb	17 940	-29 672
III. Pénzeszközök	6 030 912	5 421 057
1. Pénzeszközök	6 030 912	5 421 057
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	4 453	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	9 360 175	9 751 233
E.) Saját tőke	9 353 276	9 745 422
I. Induló tőke	8 632 301	9 004 278
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 452 614 355	1 460 510 507
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 443 982 054	1 451 506 229
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	720 975	741 144
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 823 483	-1 790 595
2. Értékelési különbözet tartaléka	59 278	-7 359
3. Előző év(ek) eredménye	2 437 387	2 485 180
4. Üzleti év eredménye	47 793	53 918
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 868	2 216
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 868	2 216
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5 031	3 595

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	288 761	100 939
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	209 424	11 353
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	31 544	35 668
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	47 793	53 918

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 euróban.

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

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

Az értékpapírok után tárgyévből 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 2021. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	13 748	17 851
Letétkezelő díja	3 099	3 992
Bankköltség	1 198	1 384
Egyéb költségek	13 499	12 441
Felügyeleti díj	3 605	3 491
Befektetési alapok különadója	5 488	4 958
Könyvvizsgálati díj	3 353	3 432
MNB eljárás díja	280	120
KELER díj	773	440
Összesen:	31 544	35 668