



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
2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29.

MKB Euro Rövid Kötvény Alap
MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	12 192 222	9 360 175
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	12 192 570	9 355 722
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 871 426	3 324 810
1. Értékpapírok	7 844 590	3 269 986
2. Értékpapírok értékelési különbözete	26 836	54 824
a.) kamatokból, osztalékokból	148 175	36 884
b.) egyéb	-121 339	17 940
III. Pénzeszközök	4 321 144	6 030 912
1. Pénzeszközök	4 321 144	6 030 912
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-347	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	-347	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	4 453
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	12 192 222	9 360 175
E.) Saját tőke	12 187 769	9 353 276
I. Induló tőke	11 339 746	8 632 301
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 441 625 982	1 452 614 355
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 430 286 236	1 443 982 054
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	848 023	720 975
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-1 616 200	-1 823 483
2. Értékelési különbözet tartaléka	26 836	59 278
3. Előző év(ek) eredménye	2 551 453	2 437 387
4. Üzleti év eredménye	-114 066	47 793
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 350	1 868
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 350	1 868
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 103	5 031

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 059 772	288 761
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 147 546	209 424
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	26 291	31 544
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-114 066	47 793

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 14:44:00 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 12:06:32 +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 Euróban. 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, Szeretendrei út 92.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.630,00 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, Kőrösbánya u. 26-28. ½.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékek 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 árfolyamkülönbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti 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 tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített 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,
- Opciós díj.

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,

- Veszteség esetén 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 (%)
-	-	-	-	-	-

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Lekötött betét kamata	-8 614	-2 696
Értékpapír eladásának árfolyam nyeresége	269	87 375
Értékpapír eladásának kamatbevétele	78 336	227 388
Határidős ügyletek eredménye	972 588	0
Pénzeszközök nem real. árf. nyer.	46 104	1 628
Bankszámla kamata	-28 911	-24 934
Összesen:	1 059 772	288 761

b.) Ráfordítások részletezése

adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Hitelkamat	1 970	276
Határidős ügyletek vesztesége	955 665	4 341
Pénzeszközök nem real. árf. veszt.	35 769	863
Árfolyamvesztés	154 143	203 944
Összesen:	1 147 546	209 424

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	7 015	13 748
Letétkezelő díja	1 759	3 099
Bankköltség	226	1 198
Egyéb költségek	17 292	13 499
Felügyeleti díj	4 400	3 605
Befektetési alapok különadója	8 758	5 488
KELER díjak	808	773
Könyvvizsgálati díj	3 175	3 353
MNB engedélyezés díja	151	280
Összesen:	26 291	31 544

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Decembéri kamat	0	0	Bankköltség	0	0
Lekötött betét kamata	-374	0	KELER díj	0	6
Összesen:	-374	0	Könyvvizsgáló díja	1 587	3 340
			Alapkezelési díj	407	1 359
			Letétkezelési díj	109	326
			Összesen:	2 103	5 031

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31					adatok EUR-ban	
Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet	
D200226	1 000 000	3 098	3 026	-	-	72
D200429	1 000 000	3 082	3 026	-	-	56
D200624	1 000 000	3 059	3 025	-	-	33
D201021	500 000	1 520	1 513	-	-	7
Diszkontkincstárjegyek összesen:		10 758	10 589	-	-	169
A210623A15	1 000 000	3 050	3 029	0	-	21
REP OF HUNGARY REPHUN 3.875 02/24/2020	3 185 000	3 296 845	3 314 983	104 821	-	86 683
Állampapírok Összesen:		3 299 895	3 318 012	104 822	-	86 704
MFBEU2006/1	550 000	550 715	550 742	32	-	6
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		550 715	550 742	32	-	6
CZECH 4.125	950 000	987 525	992 075	30 836	-	26 287
ROMANIA4.625 09/18/2020	950 000	990 850	996 523	12 485	-	6 812
Külföldi kötvények összesen:		1 978 375	1 988 598	43 321	-	33 100
HELLENIC T-BILL 01/10/2020	900 000	900 015	899 811	-	-	204
SGLT009/11/20	1 100 000	1 104 832	1 103 674	-	-	1 158
Külföldi állampapírok összesen:		2 004 847	2 003 485	-	-	1 362
Mindösszesen:		7 844 590	7 871 426	148 175	-	121 341

2020.12.31

adatok EUR-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
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

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 EUR	2020.12.31 EUR
Befektetési alapok különadója	1 569	1 107
Megvásárolt deviza ellenértéke	0	761
Felügyeleti díj	781	0
Összesen:	2 350	1 868

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

adatok EUR-ban

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB EURO Pénzpiaci Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
		MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	Saját tőke:	12 187 769,00 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,074783
	Darabszám:	11 339 746

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>	2 350		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	1 569		0,0%
Felügyeleti díj	781		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>	2 103		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 453		0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	2 671 528		21,9%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	2 671 528		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	1 649 616		13,5%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)</i>	0		
		Takarék Kereskedelmi Bank Zrt.	16 9,8%
(összes):	1 199 616	MKB Bank Nyrt	73 3,7%
	450 000		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%

Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
-----------	----------	--------------	-----

II/4. Értékpapírok				
(összes):			7 871 426	64,6%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		<i>0</i>	5 332 086	43,7%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	EUR		3 318 012	27,2%
	HUF	1 000 000	3 029	
	EUR	3 185 000	3 314 983	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	EUR		10 589	0,1%
	HUF	3 500 000	10 589	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz)	EUR		2 003 485	16,4%
	EUR	2 000 000	2 003 485	
<i>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>			2 539 340	20,8%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	550 000	550 742	4,5%
	EUR		550 742	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR		1 988 598	16,3%
	EUR	1 900 000	1 988 598	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR		-347	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		12 192 222	100,0%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

adatok EUR-ban

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 tárgy napi 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%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>			

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok				
(összes):			3 324 810	35,5%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>			<i>2 744</i>	<i>0,0%</i>
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)				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>			<i>3 322 066</i>	<i>35,5%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			2 506 848	26,8%
	EUR	2 400 000	2 506 848	26,8%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			112 648	1,2%
	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%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
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%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-284 026	7 633 326
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-154 529	-151 618
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	26 836	54 824
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-153 874	-116 569
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	7 844 590
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-2 261	-482
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	347	-347
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-546	2 928
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-7 677 089	-3 008 830
	(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 -	-24 013 821	-18 744 686
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	16 296 269	15 536 445
19	Kapott hozamok +	40 463	199 411
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-11 181 014	-2 914 728
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	15 922 784	11 810 610
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-27 103 798	-14 725 338
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hítel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hítel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-19 142 130	1 709 768

Pénzeszközök nyitó értéke	23 463 274	4 321 144
Pénzeszközök záró értéke	4 321 144	6 030 912
Pénzeszközök változása	-19 142 130	1 709 768

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2019. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

2020.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
						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

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

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		11 339 746 db
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	10 988 373 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	13 695 818 db
2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		8 632 301 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:
1,083521 EUR

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 csúcsokra vagy azok környékére szárnyaltak, elsősorban a kormányzati mentőcsomagoknak, a jegybankok által biztosított olcsó hiteleknek, a vakcinahíreknek és a likviditásbőségnek köszönhetően. A kötvényhozamok a jegybanki intézkedések/kötvényvásárlások miatt jelentősen estek, míg a nyersanyagok nagyon eltérően reagáltak. A skála egyik végén – a gazdasági visszaesés miatt – zuhantak az olajárak, míg a másik végén a félelem miatt a nemesfémek megrágultak.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők középtávon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió tagállamok és az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az Alap a vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba és kollektív befektetési értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, hozamot nem fizet ki.

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 könyvvizsgálójának 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 0,81%. 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.

Bedene	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 14:44:29 +02'00'	Tichyné	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 12:07:41 +02'00'
k		Szirmai	
Melinda		Beatrix	
		Eszter	

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB EURO Rövid Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB EURO Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB EURO Rövid Kötvény 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában

foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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



.....
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

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. 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, hogy a Befektetők középtávon rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas, biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson. Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió tagállamok és az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírokba fekteti be. Az Alap a vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba és kollektív befektetési értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap a kamat- és devizakockázat fedezésére és hatékony kezelésére származtatott eszközöket is alkalmazhat. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, hozamot nem fizet ki.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2020 márciusában a biztonságos menedéket jelentő kötvényekbe menekültek a befektetők a részvénypiaci esés elől, amit támogatott a globális likviditásbőség is. A pánikot követően azonban folyamatosan egyre magasabbra kúsztak a kötvényhozamok az egyre pozitívabb gazdasági várakozások miatt.

2020 áprilisában pénzügyi helyett rövid kötvénnyé módosult az alap, ami nagyobb portfóliókezelői szabadságot és magasabb hozamot eredményezett. Az átalakításnak köszönhetően kibővült a megvásárolható eszközök köre és aránya, illetve a portfólió maximális duration-je is. Míg a törvényi keretek a pénzügyi alapok esetén maximum egy éves lejáratú állampapír vételét engedélyezték, addig a rövid kötvény besorolás alapján az egész portfólió maximális duration-je 3 évre nőtt. Az új struktúrában már nemcsak államkötvényeket, hanem akár jelzáloglevelek, vállalati kötvényeket is tarthat a portfólió, illetve az alap elszámolása a korábbi t+0 helyett t+1 napra nőtt. Részletes tájékoztatás az új feltételekről a Kezelési Szabályzatban elérhető.

3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2020.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 871 426	64,6%	3 324 810	35,5%
b) banki egyenlegek	4 321 144	35,5%	6 030 912	64,5%
c) egyéb eszközök	-347	0,0%	4 453	0,0%
d) összes eszköz	12 192 222	100,0%	9 360 175	100,1%
e) kötelezettségek*	4 453	0,0%	6 899	0,1%
f) nettó eszközérték	12 187 769	100,0%	9 353 276	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 **11 339 746 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 10 988 373 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 13 695 818 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **8 632 301 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én: 1,083521 EUR

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	7 871 426	3 324 810
Pénzeszközök	4 321 144	6 030 912
Aktív időbeli elhatárolások	-347	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	4 453
Eszközök összesen	12 192 222	9 360 175
Kötelezettségek	2 350	1 868
Passzív elhatárolások	2 103	5 031
Nettó eszközérték/Saját tőke	12 187 769	9 353 276

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 871 426	100%	65%
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	7 871 426	100%	65%

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%

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

	2019.12.31 EUR	2020.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	-87 774	79 337
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	7 015	13 748
d) a letétkezelő díjai	1 759	3 099
e) egyéb díjak és adók	17 518	14 697
f) nettó jövedelem	-114 066	47 793
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	848 023	720 975
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	26 836	59 278
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	23 456 013	1,079901
2019	2019.12.31	12 187 769	1,074783
2020	2020.12.31	9 353 276	1,083521

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap 2019.12.31-én nem rendelkezett származtatott ügyletekkel.

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

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.12.31.)

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	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 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 - 2021 Q1

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

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

Kötvények

2021-ben ez a hozamemelkedés újult erővel jelentkezett. A javuló gazdasági aktivitás és növekedési kilátások egyre magasabbra lökték az inflációs várakozásokat, és ez magával húzta a kötvénypiaci hozamokat is, különösen a hosszú lejáratúakat. Ezzel a 4 évtizede tartó hozamcsökkenési trend megfordulni látszik.

2021 első negyedében 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	9 353 276	8 632 301	1,083521	EUR
2020.04.16	10 300 116	9 484 018	1,08605	EUR

Budapest, 2021. április 29.

Bedenek Melinda
Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2021.04.29
14:45:10 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2021.04.29
12:08:55 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Euro Rövid Kötvény Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	12 192 222	9 360 175
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	12 192 570	9 355 722
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 871 426	3 324 810
1. Értékpapírok	7 844 590	3 269 986
2. Értékpapírok értékelési különbözete	26 836	54 824
a.) kamatokból, osztalékokból	148 175	36 884
b.) egyéb	-121 339	17 940
III. Pénzeszközök	4 321 144	6 030 912
1. Pénzeszközök	4 321 144	6 030 912
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-347	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	-347	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	4 453
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	12 192 222	9 360 175
E.) Saját tőke	12 187 769	9 353 276
I. Induló tőke	11 339 746	8 632 301
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 441 625 982	1 452 614 355
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 430 286 236	1 443 982 054
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	848 023	720 975
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 616 200	-1 823 483
2. Értékelési különbözet tartaléka	26 836	59 278
3. Előző év(ek) eredménye	2 551 453	2 437 387
4. Üzleti év eredménye	-114 066	47 793
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 350	1 868
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 350	1 868
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 103	5 031

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 059 772	288 761
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 147 546	209 424
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	26 291	31 544
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-114 066	47 793

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti euróban.

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	7 015	13 748
Letétkezelő díja	1 759	3 099
Bankköltség	226	1 198
Egyéb költségek	17 292	13 499
Felügyeleti díj	4 400	3 605
Befektetési alapok különadója	8 758	5 488
KELER díjak	808	773
Könyvvizsgálati díj	3 175	3 353
MNB engedélyezés díja	151	280
Összesen:	26 291	31 544