



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

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

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

---

**MKB Forint Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves jelentés**

**2017. január 1. - december 31.**

Budapest, 2018. április 27.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Likviditási Alap

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

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

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

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

2017. november 30-ig:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

2017. december 01-től:

**MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

**Horváth Tamás**

Kamarai bejegyzés száma: 003449

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával.

Az Alap céljainak elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott éven belüli lejáratú állampapírokba, elsősorban diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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

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

Az MKB Forint Likviditási Alap teljesítményének alakulásában a folyamatosan csökkenő hozam- és kamatkörnyezet meghatározó szerepet játszik. Az Alapkezelő célja, továbbra is az Alap likviditásának biztosítása mellett az elérhető legkedvezőbb teljesítmény.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	654 890	4,8%
b) banki egyenlegek	24 692 177	100,0%	13 073 020	95,3%
c) egyéb eszközök	16 267	0,1%	246	0,1%
d) összes eszköz	24 708 444	100,1%	13 728 156	100,0%
e) kötelezettségek*	17 434	0,1%	4 247	0,0%
f) nettó eszközérték	24 691 010	100,0%	13 723 909	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek 16 486 821 160 db

2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 25 770 690 966 db

2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 33 098 517 932 db

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 9 158 994 194 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:  
1,4984 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	19	0
Értékpapírok	0	654 890
Pénzeszközök	24 692 177	13 073 020
Aktív időbeli elhatárolások	16 248	246
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>24 708 444</b>	<b>13 728 156</b>
Kötelezettségek	16 854	3 663
Passzív elhatárolások	580	584
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>24 691 010</b>	<b>13 723 909</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	0	0%	0%

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	654 890	100%	5%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	654 890	100%	5%

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	279 840	84 719
b) egyéb bevétel	122	0
c) kezelési költségek	38 029	12 766
d) a letétkezelő díjai	22 711	6 198
e) egyéb díjak és adók	173 241	53 783
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>45 981</b>	<b>11 972</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	8 204 189	4 564 915
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	-688
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:**

Adatok Ft-ban			
Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	33 378 864 831	1,495007
2016	2016.12.31	24 691 009 792	1,497621
2017	2017.12.31	13 723 909 522	1,498409

**10./ Származtatott ügyletek**

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

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

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

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

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

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

\*Nincs ilyen

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

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert tőkéjét kamatozó látraszóló- és éven belül lejáró betétekbe fekteti, továbbá az Alap rendelkezik 3 hónapos BUBOR kamatozású 2021-es lejáratú magyar állampapírral, amelynek kamatkockázata illeszkedik az alapba.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

### 1. Mérleg és eredménykimutatás

#### MÉRLEG

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>24 708 444</b>	<b>13 728 156</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	24 692 196	13 727 910
I. Követelések	19	0
1. Követelések	19	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	654 890
1. Értékpapírok	0	655 578
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-688
a.) kamatokból, osztalékokból	0	5
b.) egyéb	0	-693
III. Pénzeszközök	24 692 177	13 073 020
1. Pénzeszközök	24 692 177	13 073 020
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	16 248	246
1. Aktív időbeli elhatárolások	16 248	246
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>24 708 444</b>	<b>13 728 156</b>
E.) Saját tőke	24 691 010	13 723 909
I. Induló tőke	16 486 821	9 158 994
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 197 008 838	222 779 529
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 180 522 017	213 620 535
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 204 189	4 564 915
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-7 101 125	-10 751 683
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	-688
3. Előző év(ek) eredménye	15 259 333	15 305 314
4. Üzleti év eredménye	45 981	11 972
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	16 854	3 663
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 854	3 663
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	580	584

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	279 840	84 719
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	122	0
IV. Működési költségek	233 981	72 747
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>45 981</b>	<b>11 972</b>

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.

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

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	38 029	12 766
Letétkezelő díja	22 711	6 198
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	152 996	38 935
Egyéb költségek	20 245	14 848
Felügyeleti díj	6 403	4 545
Befektetési alapok különadója	12 686	9 106
Könyvvizsgálati díj	1 156	1 147
MNB eljárás díja	0	50
<b>Összesen:</b>	<b>233 981</b>	<b>72 747</b>



**MKB Forint Likviditási Alap**

*Éves jelentés  
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2017. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Forint Likviditási Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Forint Likviditási Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

#### *A vélemény alapja*

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

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

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

#### *Egyéb információk*

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

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső 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 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 eredőé, mivel a csalás magában

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

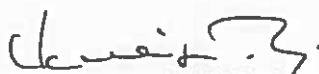
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2018. április 27.



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



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



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

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

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

---

**MKB Forint Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves beszámoló**

**2017. január 1. - december 31.**

Budapest, 2018. április 27.

**MKB Forint Likviditási Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>24 708 444</b>	<b>13 728 156</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	24 692 196	13 727 910
I. Követelések	19	0
1. Követelések	19	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	654 890
1. Értékpapírok	0	655 578
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-688
a.) kamatokból, osztalékokból	0	5
b.) egyéb	0	-693
III. Pénzeszközök	24 692 177	13 073 020
1. Pénzeszközök	24 692 177	13 073 020
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	16 248	246
1. Aktív időbeli elhatárolások	16 248	246
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>24 708 444</b>	<b>13 728 156</b>
E.) Saját tőke	24 691 010	13 723 909
I. Induló tőke	16 486 821	9 158 994
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 197 008 838	222 779 529
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 180 522 017	213 620 535
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 204 189	4 564 915
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-7 101 125	-10 751 683
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	-688
3. Előző év(ek) eredménye	15 259 333	15 305 314
4. Üzleti év eredménye	45 981	11 972
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	16 854	3 663
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 854	3 663
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	580	584

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	279 840	84 719
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	122	0
IV. Működési költségek	233 981	72 747
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>45 981</b>	<b>11 972</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 27.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Likviditási Alap

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

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

2017. november 30-ig:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

2017. december 01-től:

**MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

**Letétkezelő:** **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:** **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

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

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800

**Horváth Tamás**

Kamarai bejegyzés száma: 003449



## **Számviteli politika**

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

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

**A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**  
Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156267 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 903.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, 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 - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 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.

#### **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 pénzletéssel 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 deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözete), 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 kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap 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

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Tőkevédelem miatti bevétel	103	0
Vásárolt értékpapír kamata	0	-2
Lekötött betét kamata	145 992	59 050
Bankszámla kamata	133 848	25 671
<b>Összesen:</b>	<b>279 943</b>	<b>84 719</b>

#### b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	38 029	12 766
Letétkezelő díja	22 711	6 198
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	152 996	38 935
Egyéb költségek	20 245	14 848
Felügyeleti díj	6 403	4 545
Befektetési alapok különadója	12 686	9 106
Könyvvizsgálati díj	1 156	1 147
MNB eljárás díja	0	50
<b>Összesen:</b>	<b>233 981</b>	<b>72 747</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31	Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
Decemberi kamat	10 737	244	Decemberi bankköltség	7	10
Lekötött betét kamata	5 511	2	Könyvvizsgáló díja	573	574
<b>Összesen:</b>	<b>16 248</b>	<b>246</b>	<b>Összesen:</b>	<b>580</b>	<b>584</b>

#### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2017.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
A210623A15	330 000 000	327 789 000	327 444 810	0	-344 190
Magyar Államkötvények	330 000 000	327 789 000	327 444 810	0	-344 190

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 765	248
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 471	247
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	8 642	248
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Befektetési alapok különadója	2 655	1 952
IV. né. Felügyeleti díj	1 321	968
<b>Összesen:</b>	<b>16 854</b>	<b>3 663</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		<b>2016.12.31</b>
Saját tőke:		24 691 009 792 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,497621
Darabszám:		16 486 821 160

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>16 854 252</b>		<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	2 764 632		
Letétkezelői díj miatt	1 471 017		
Forgalmazói díj miatt	8 642 226		
KELER díj	0		
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	3 976 377		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>580 355</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>17 434 607</b>		<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>9 192 177 245</b>		<b>37,2%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	9 192 177 245		37,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>19 000</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	<b>15 500 000 000</b>		<b>62,8%</b>



<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	15 500 000 000				62,8%
	15 500 000 000	MKB Bank Zrt.		53	
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</i>	0				0,0%
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):					
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):					
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):					
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): viszonyt megtestesítő ép.:					
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):					
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):					
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):					
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):					
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):					
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):					
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>16 248 154</b>		<b>0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>24 708 444</b>	<b>399</b>	<b>100,1%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2017.12.31</b>
	Saját tőke:	13 723 909 521 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,498408
	Darabszám:	9 158 994 194

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>3 662 951</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	247 789	
Letétkezelői díj miatt	247 789	
Forgalmazói díj miatt	247 789	
Felügyeleti díj miatt	968 000	
Befektetési alapok különadója	1 951 584	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>583 755</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 246 706</b>	<b>0,0%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>11 773 020 323</b>	<b>85,8%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	11 773 020 323	85,8%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</i>	<b>1 300 000 000</b>	<b>9,5%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	1 300 000 000	9,5%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű</i>	1 300 000 000	MKB Bank Zrt. 30

<i>tésű (összes):</i>		0		0,0%
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték 655 578 000</b>	<b>Összeg/Érték 654 889 620</b>	<b>(%) 4,8%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF	655 578 000	654 889 620	4,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	655 578 000	654 889 620	4,8%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): viszonyt megtestesítő ép.:				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	HUF	0	0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	HUF		246 284	0,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	HUF		13 728 156 227	100,0%

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-254 541</b>	<b>-63 081</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-269 442	-65 225
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-688
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	-2
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	-19	19
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-19 195	-13 191
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	33 977	16 002
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	138	4
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>315 423</b>	<b>-577 692</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	-654 889
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	315 423	77 197
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-8 733 836</b>	<b>-10 978 384</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	75 217 145	38 610 722
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-83 950 981	-49 589 106
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>-8 672 954</b>	<b>-11 619 157</b>

Pénzeszközök nyitó értéke

33 365 131

24 692 177

Pénzeszközök záró értéke

24 692 177

13 073 020

Pénzeszközök változása

-8 672 954

-11 619 157

## **8. Tőkevédelem**

A tőkevédelem biztosította, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkéjének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor a befektetési jegy névértékének megfelelő denominációban visszakapta. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosította. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal. Az Alap tőkevédelme 2017.04.03-ával megszűnt.

## **Üzleti/Vezetőségi Jelentés**

### **Üzleti környezet**

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

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

### **Az Alap célja és stratégiája**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözzé a lekötött betétek magasabb hozamával. A befektetési cél megvalósulása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott éven belüli lejáratú állampapírokba, elsősorban diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

### **Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

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

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

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

### **Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

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

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

Az Alap 2017. évi hozama 0,05%. 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.

**2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>16 486 821 160 db</b>
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	25 770 690 966 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	33 098 517 932 db
<b>2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>9 158 994 194 db</b>

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:**  
1,4984 HUF

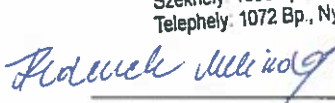

**A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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

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

Budapest, 2018. április 27.

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

  
  
Vállalkozás vezetője (képviselője)