



**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 Pénzpiaci Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves beszámoló**

**2019. január 1. - december 31.**

Budapest, 2020. április 29.

MKB Forint Pénzpiaci Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>16 661 692</b>	<b>11 715 655</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	16 659 638	11 715 467
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	592 236	7 355 190
1. Értékpapírok	594 995	7 345 623
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2 759	9 567
a.) kamatokból, osztalékokból	41	77
b.) egyéb	-2 800	9 490
III. Pénzeszközök	16 067 402	4 360 277
1. Pénzeszközök	16 067 402	4 360 277
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	2 054	188
1. Aktív időbeli elhatárolások	2 054	188
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>16 661 692</b>	<b>11 715 655</b>
E.) Saját tőke	16 657 308	11 712 225
I. Induló tőke	11 127 062	7 819 586
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 236 931 383	1 248 393 223
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 225 804 321	1 240 573 637
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 530 246	3 892 639
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-9 774 136	-11 418 999
2. Értékelési különbözet tartaléka	-2 759	9 567
3. Előző év(ek) eredménye	15 317 286	15 307 141
4. Üzleti év eredménye	-10 145	-5 070
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 065	2 318
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 065	2 318
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 319	1 112

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	14 147	41 242
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 753	25 924
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	19 539	20 388
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-10 145</b>	<b>-5 070</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek Melinda** Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2020.04.29  
10:24:36 +02'00'

**Tichyné Szirmai Beatrix Eszter** Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2020.04.29  
09:37:00 +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](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Pénzpiaci Alap (korábban MKB Forint Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-364/2019.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 működik tovább.

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

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

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

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

**Könyvvizsgáló:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna**  
Kamarai bejegyzés száma: 005313

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2020. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 800.000 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. 1/2.

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

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 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 hiba”-nak minősülő érték.

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

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

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

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 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 különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

## **Források (passzívák)**

### **E) Saját tőke**

#### **I. Induló tőke**

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

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

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

#### **II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

### **G) Kötelezettségek**

#### **I. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

#### **II. Rövid lejáratú kötelezettségek**

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

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

A külföldi pénzügyi értékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opció 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 opció ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori 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

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	Adatok eFt-ban
		2019.01.01.-12.31.
Értékpapír eladásának kamatbevétele	5 556	29 171
Lekötött betét kamata	2 075	4 505
Árfolyamnyereség	0	1 662
Bankszámla kamata	6 516	5 904
<b>Összesen:</b>	<b>14 147</b>	<b>41 242</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	Adatok eFt-ban
		2019.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	4 753	25 924
<b>Összesen:</b>	<b>4 753</b>	<b>25 924</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	5 431	5 588
Letétkezelő díja	2 716	3 100
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	119	124
Egyéb költségek	11 273	11 576
Felügyeleti díj	3 410	3 197
Befektetési alapok különadója	6 815	6 978
Könyvvizsgálati díj	978	1 017
KELER díj	70	334
MNB eljárás díja	0	50
<b>Összesen:</b>	<b>19 539</b>	<b>20 388</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31	Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	0	2	Bankköltség	0	0
Lekötött betét kamata	2 054	186	Alapkezelési díj	551	398
<b>Összesen:</b>	<b>2 054</b>	<b>188</b>	Letétkezelési díj	276	206
			Forgalmi jutalék	3	
			Könyvvizsgáló díja	489	508
			<b>Összesen:</b>	<b>1 319</b>	<b>1 112</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2018.12.31

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2023/B Magyar Államkötvény	90 000 000	88 497	87 866	26	-657
A210623A15	509 990 000	506 498	504 369	15	-2 143
<b>Magyar Államkötvények</b>		<b>594 995</b>	<b>592 236</b>	<b>41</b>	<b>-2 800</b>

2019.12.31

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
A210623A15	2 141 030 000	2 142 536	2 143 462	77	849
<b>Magyar Államkötvények</b>	<b>2 141 030 000</b>	<b>2 142 536</b>	<b>2 143 462</b>	<b>77</b>	<b>849</b>
D200219	215 000 000	215 015	215 003	0	-12
D200226	2 149 620 000	2 145 845	2 149 654	0	3 810
D200429	2 498 000 000	2 493 410	2 498 082	0	4 672
D200624	100 000 000	99 891	99 995	0	105
D200826	150 000 000	149 927	150 005	0	78
D201021	99 000 000	99 000	98 988	0	-12
<b>Diszkontkincstárjegyek összesen:</b>		<b>5 203 088</b>	<b>5 211 728</b>	<b>0</b>	<b>8 641</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>7 345 623</b>	<b>7 355 190</b>	<b>77</b>	<b>9 490</b>

### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
Befektetési alapok különadója	2 052	1 547
Felügyeleti díj	1 013	771
<b>Összesen:</b>	<b>3 065</b>	<b>2 318</b>

## 6. Portfólió jelentés

### 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>2018.12.31</b>
	Saját tőke:	16 657 307 794 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,497009
	Darabszám:	11 127 061 972

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidó (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>3 065 032</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
Egyéb kötelezettségek	2 052 032	
Felügyeleti díj miatt	1 013 000	
Befektetési alapok különadója		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>1 319 042</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 384 074</b>	<b>0,0%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>11 367 391 237</b>	<b>68,2%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	11 367 391 237	68,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>				
<b>(összes):</b>		<b>4 700 010 685</b>		<b>28,2%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</b>		<b>4 700 010 685</b>		<b>7,8%</b>
		1 300 010 685 FHB Bank Zrt.	25	
		3 400 000 000 MKB Bank Zrt.	31	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/4. Értékpapírok</b>				
<b>(összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>	<b>599 990 000</b>	<b>592 235 770</b>	<b>3,6%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>599 990 000</b>	<b>592 235 770</b>	<b>3,6%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	599 990 000	592 235 770	3,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): viszonyt megtestesítő ép.:				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<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):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<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):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<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):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>2 054 176</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>16 661 691 868</b>	<b>100,0%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Pénzpiaci Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
	Saját tőke:	11 712 224 596 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,497806
	Darabszám:	7 819 585 582

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>	
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>2 318 189</b>			<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
Egyéb kötelezettségek	1 547 189			
Felügyeleti díj miatt	771 000			
Befektetési alapok különadója				
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>			
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>1 112 459</b>			<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 430 648</b>			<b>0,0%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>1 610 406 384</b>			<b>13,7%</b>
MKB Bank Nyrt-nél vezetett folyószámla	1 610 406 384			
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>				

<b>(összes):</b>	<b>2 749 870 270</b>			<b>23,5%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	<b>2 749 870 270</b>			
		Takarék Kereskedelmi Bank Zrt.	2	
	1 038 708 597			
		Magyar Export- Import Bank Zrt.	9	
	1 350 963 632			
		Magyar Export- Import Bank Zrt.	23	
	360 198 041			
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	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>7 352 650 000</b>	<b>7 355 190 219</b>	<b>62,8%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>7 352 650 000</b>	<b>7 355 190 219</b>	<b>62,8%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	2 141 030 000	2 143 462 210	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		5 211 620 000	5 211 728 009	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): viszonyt megtestesítő ép.:				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<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):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<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):				

---

<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<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):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>				
<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>188 371</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>11 715 655 244</b>	<b>100,0%</b>

---



7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>621 404</b>	<b>536 562</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-22 233	-44 650
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-2 759	9 567
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-4 752	-24 262
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	652 819	594 995
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-598	-747
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 808	1 866
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	735	-207
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-572 636</b>	<b>-7 291 349</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-1 676 490	-15 105 367
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 091 766	7 774 438
19	Kapott hozamok +	12 088	39 580
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 945 614</b>	<b>-4 952 338</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	21 192 093	17 162 362
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-18 246 479	-22 114 700
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>2 994 382</b>	<b>-11 707 125</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	13 073 020	16 067 402
Pénzeszközök záró értéke	16 067 402	4 360 277
Pénzeszközök változása	2 994 382	-11 707 125

### **8. Származtatott ügyletek**

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

### **9. 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>11 127 061 972 db</b>
2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	11 461 839 803 db
2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	14 769 316 193 db
<b>2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>7 819 585 582 db</b>

**10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:**  
1,497806 HUF

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

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet

A globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is lekövezték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

### Az Alap célja és stratégiája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. A befektetési cél megvalósulása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét hitelintézeti betétekbe, valamint pénzügyi eszközökbe – elsősorban rövid lejáratú állampapírokba – fekteti.

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

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

### Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

Az Alap 2019. évi hozama 0,04%. 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, 2020. április 29.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 10:25:22 +02'00'	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 09:37:52 +02'00'
------------------------	--	---------------------------------------	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Forint Pénzpiaci Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2019. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Forint Pénzpiaci Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Forint Pénzpiaci Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *A vélemény alapja*

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

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

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

### *Egyéb információk*

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk 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 felelősége 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 könyvvizsgálatáért való felelősége***

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen



kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából 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, 2020. április 29.



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



.....  
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 005313



**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 Pénzpiaci Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves jelentés**

**2019. január 1. - december 31.**

Budapest, 2020. április 29.



## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Pénzpiaci Alap (korábban MKB Forint Likviditási Alap)

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-364/2019.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 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 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.

### **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

**Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna**

Kamarai bejegyzés száma: 005313

## 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. A befektetési cél megvalósulása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét hitelintézeti betétekbe, valamint pénzpiaci eszközökbe – elsősorban rövid lejáratú állampapírokba – fekteti.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

A globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is lekövezték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	592 236	3,6%	7 355 190	62,8%
b) banki egyenlegek	16 067 402	96,5%	4 360 277	37,2%
c) egyéb eszközök	2 054	0,0%	188	0,0%
d) összes eszköz	16 661 692	100,0%	11 715 655	100,0%
e) kötelezettségek*	4 384	0,0%	3 430	0,0%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>16 657 308</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 712 225</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **11 127 061 972 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 11 461 839 803 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 14 769 316 193 db

**2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **7 819 585 582 db**

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én: 1,497806 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	592 236	7 355 190
Pénzeszközök	16 067 402	4 360 277
Aktív időbeli elhatárolások	2 054	188
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>16 661 692</b>	<b>11 715 655</b>
Kötelezettségek	3 065	2 318
Passzív elhatárolások	1 319	1 112
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>16 657 308</b>	<b>11 712 225</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	592 236	100%	4%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>592 236</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7 355 190	100%	63%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>7 355 190</b>	<b>100%</b>	<b>63%</b>

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	9 394	15 318
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	5 431	5 588
d) a letétkezelő díjai	2 716	3 100
e) egyéb díjak és adók	11 392	11 700
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>-10 145</b>	<b>-5 070</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	5 530 246	3 892 639
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-2 759	9 567
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017	2017.12.31	13 723 919 371	1,498409
2018	2018.12.31	16 657 307 794	1,497009
2019	2019.12.31	11 712 224 596	1,497806

**10./ Származtatott ügyletek**

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

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

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

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

<b>MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.</b>				
Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban Teljes javadalmazás
33 fő	312 650	113 834		426 484
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	68 400	41 864		110 264
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	89 535	42 036		131 571

\*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- és éven belül lejáró betétekbe, valamint állampapírokba és diszkontkincstárjegyekbe 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 - 2020 Q1

A tavaly októberben indult, alacsony árfolyamingadozással jellemezhető részvénytőkepiaci emelkedés 2020-ra is áthúzódott, amit egy úgynevezett „fekete hattyú” esemény, a koronavírus okozta globális járványhelyzet tört meg.

A kínai Wuhan városából indult fertőzés hivatalosan január elején ütötte fel a fejét a városban, azonban ezt követően az egész világban elterjedt és napjainkra több, mint egy millió embert fertőzött meg globálisan.

A globális járványhelyzet lassítására a legtöbb országban szigorú hatósági intézkedéseket vezettek be, amelyek korlátozzák az emberek mozgását és kapcsolatait. Ezek az intézkedések közvetlen hatással voltak/vannak a gazdaságra és ezentúl az egyes eszközök árfolyamára is.

Ennek következtében a főbb eszközosztályok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzszeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénytőkepiaci indexek a negyedév végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

A **fejlett részvények** piacán a kisebb vállalatokat jelképező „small cap” indexek jelentősen alulteljesítették a nagyvállalati indexeket. Az időszak végére a legjobb teljesítményt a japán részvénytőkepiaci produkálta majd 20 százalék körüli leértékelődéssel, míg az USA 20 százalék, Európa 23 %-os esést szenvedett el. A koronavírus okozta tőke kivonás rég nem látott mértékeket öltött a részvénytőkepiacokon, minden szektor jelentős eséssel zárta a negyedévet.

A **fejlődő piacokon** szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvénytőkepiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénytőkepiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénytőkepiaci szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénytőkepiacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacra is jelentős leértékelődéssel járt együtt.

Fontos fejlemény volt még a negyedévben **az olajtermelők között kitört újabb árháború**, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárát. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

### Magyarországi események

A **nemzetközi trendhez hazánk** is csatlakozott és jelentős fiskális és monetáris élénkítésről született döntés az elmúlt időszakban. A kijárási korlátozások mellett Orbán Viktor bejelentése egy a GDP 18-22 százalékára rúgó gazdaságvédelmi akciót tartalmazott, ami három szakaszban kerül majd bevezetésre.

Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacra (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacra is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes mozgások jöttek, ezáltal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

A magyar részvénytőkepiac 2020 első negyedévében 28,1%-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-38,4%) és a MOL (-34,4%) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi blue chip is veszített értékéből a Richter 3,7%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 18,1%-kal került lejjebb a vizsgált időszakban. A régiós összehasonlításban a magyar részvénytőkepiaci teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénytőkepiac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő volt, míg a román piacot kismértékben alulteljesítette.

A nemzetközi kockázatkerülés közepette az EUR/HUF árfolyama rég nem látott gyengülést mutatott, az év eleji 331,04-es szintről a negyedév végére 360,74-es szintig gyengült a magyar valuta árfolyama. A régió devizái a forinthez hasonlóan gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A gyengülésben jelentős szerepet játszott, hogy a vállalatok a leállások miatt nem görgették tovább a fedezeti ügyleteiket.

2020 első negyedévében az Alap működése zavartalan volt. Az Alapkezelő 2019 utolsó negyedévében kezdeményezte az alap befektetési politikájának módosítását a Felügyeletnél. A Felügyelet 2020. március 19-én jóváhagyta az alap átalakítását. Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-158/2020.számú határozatának megfelelően, 2020. április 20-tól MKB Forint Rövid Kötvény Alap néven működik tovább. Az Alapkezelő jelenleg nem tervez további változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

2020 első negyedévében az alapba (nettó módon számítva) 5,69 milliárd Ft pénzbeáramlás történt. A fenitek alapján a járványhelyzetnek nem volt jelentős hatása az alapra.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	11 712 224 596	7 819 585 582	1,497806	HUF
2020.04.15	17 082 451 904	11 431 482 428	1,494334	HUF

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2020.04.29  
10:23:32 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2020.04.29  
09:36:22 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

### 1. Mérleg és eredménykimutatás

#### MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>16 661 692</b>	<b>11 715 655</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	16 659 638	11 715 467
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	592 236	7 355 190
1. Értékpapírok	594 995	7 345 623
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2 759	9 567
a.) kamatokból, osztalékokból	41	77
b.) egyéb	-2 800	9 490
III. Pénzeszközök	16 067 402	4 360 277
1. Pénzeszközök	16 067 402	4 360 277
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	2 054	188
1. Aktív időbeli elhatárolások	2 054	188
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>16 661 692</b>	<b>11 715 655</b>
E.) Saját tőke	16 657 308	11 712 225
I. Induló tőke	11 127 062	7 819 586
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 236 931 383	1 248 393 223
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 225 804 321	1 240 573 637
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 530 246	3 892 639
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-9 774 136	-11 418 999
2. Értékelési különbözet tartaléka	-2 759	9 567
3. Előző év(ek) eredménye	15 317 286	15 307 141
4. Üzleti év eredménye	-10 145	-5 070
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 065	2 318
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 065	2 318
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 319	1 112

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	14 147	41 242
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 753	25 924
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	19 539	20 388
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-10 145</b>	<b>-5 070</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 tárgyéven járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek 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 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	5 431	5 588
Letétkezelő díja	2 716	3 100
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	119	124
Egyéb költségek	11 273	11 576
Felügyeleti díj	3 410	3 197
Befektetési alapok különadója	6 815	6 978
Könyvvizsgálati díj	978	1 017
KELER díj	70	334
MNB eljárás díja	0	50
<b>Összesen:</b>	<b>19 539</b>	<b>20 388</b>