



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

Éves beszámoló

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29.

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

MÉRLEG

A adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	11 715 655	6 866 923
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	11 715 467	6 895 051
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 355 190	4 067 486
1. Értékpapírok	7 345 623	4 019 159
2. Értékpapírok értékelési különbözete	9 567	48 327
a.) kamatokból, osztalékokból	77	20 729
b.) egyéb	9 490	27 598
III. Pénzeszközök	4 360 277	2 827 565
1. Pénzeszközök	4 360 277	2 827 565
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	188	-1
1. Aktív időbeli elhatárolások	188	-1
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-28 127
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	11 715 655	6 866 923
E.) Saját tőke	11 712 225	6 862 801
I. Induló tőke	7 819 586	4 535 265
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 248 393 223	1 256 493 412
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 240 573 637	1 251 958 147
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 892 639	2 327 536
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-11 418 999	-13 060 148
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 567	20 201
3. Előző év(ek) eredménye	15 307 141	15 302 071
4. Üzleti év eredménye	-5 070	65 412
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 318	1 483
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 318	1 483
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 112	2 639

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	41 242	120 952
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 924	28 745
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	20 388	26 796
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-5 070	65 412

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

Bedenek Melinda Digitally signed by Bedenek Melinda
Date: 2021.04.29 14:47:47 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Date: 2021.04.29 12:12:27 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Forint Rövid Kötvény Alap (korábban MKB Forint Pénzpiaci Alap, 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 működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-158/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Forint Rövid Kötvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával 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
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2021. január 04.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 840.000 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 pénztétellel 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 tartalmával 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,
- 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 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 tartalmával 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	Hitel	Lejárat	Hátralékos	Kamat	
időpontja	Hitelező	összege	ideje	összeg	(%)
-	-	-	-	-	-

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Értékpapír eladásának kamatbevétele	29 171	47 893
Lekötött betét kamata	4 505	1 906
Árfolyamnyereség	1 662	43 276
Határidős ügyletek eredménye	0	11 094
Pénzeszközök nem real. árf. nyer.	0	3 318
Bankszámla kamata	5 904	13 465
Összesen:	41 242	120 952

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	25 924	1 626
Határidős ügyletek vesztesége	0	19 136
Pénzeszk. nem realizált ért. kül.	0	7 983
Összesen:	25 924	28 745

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	5 588	12 623
Letétkezelő díja	3 100	3 966
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	124	475
Egyéb költségek	11 576	9 732
Felügyeleti díj	3 197	3 273
Befektetési alapok különadója	6 978	4 727
Könyvvizsgálati díj	1 017	1 072
KELER díj	334	560
MNB eljárás díja	50	100
Összesen:	20 388	26 796

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Decembéri kamat	2	-1	Bankköltség	0	0
Lekötött betét kamata	186	0	Alapkezelési díj	398	1 202
Összesen:	188	-1	Letétkezelési díj	206	345
			KELER díj	0	25
			Könyvvizsgáló díja	508	1 067
			Összesen:	1 112	2 639

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
A210623A15	2 141 030 000	2 142 536	2 143 462	77	849
Magyar Államkötvények	2 141 030 000	2 142 536	2 143 462	77	849
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
Diszkontkincstárjegyek összesen:		5 203 088	5 211 728	0	8 641
Mindösszesen:		7 345 623	7 355 190	77	9 490

2020.12.31

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2029/A Magyar Államkötvény	100 000 000	98 616	102 033	1 041	2 376
A281022A11	250 000 000	343 665	345 868	3 236	-1 033
2023/B Magyar Államkötvény	100 000 000	98 880	100 016	141	995
A210623A15	1 947 870 000	1 949 173	1 951 507	326	2 008
Magyar Államkötvények összesen		2 490 334	2 499 424	4 744	4 346
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	1 000 000	349 560	374 982	9 852	15 570
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21	1 300 000	480 065	487 934	710	7 159
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen		829 625	862 916	10 562	22 729
IINVBK 2.25 09/28/23	300 000 000	300 000	301 738	1 738	0
Tőzsdén kívüli kötvény összesen:		300 000	301 738	1 738	0
Citigroup 10/03/25	250 000 000	250 000	253 548	3 548	0
Külföldi kötvények összesen		250 000	253 548	3 548	0
TJ24NV01	50 000 000	49 930	50 069	137	2
Jelzáloglevelek összesen		49 930	50 069	137	2
D210825	100 000 000	99 270	99 791	0	521
Diszkontkincstárjegyek összesen		99 270	99 791	0	521
Mindösszesen:		4 019 159	4 067 486	20 729	27 598

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Befektetési alapok különadója	1 547	874
Felügyeleti díj	771	609
Összesen:	2 318	1 483

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Forint Pénzpiaci Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	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

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

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 610 406 384	13,7%
MKB Bank Nyrt.-nél vezetett folyószámla	1 610 406 384	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	2 749 870 270	23,5%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	2 749 870 270	
	1 038 708 597	Takarék Kereskedelmi Bank Zrt. 2

		Magyar Export- Import Bank Zrt.	9	
	1 350 963 632	Magyar Export- Import Bank Zrt.	23	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 7 352 650 000	Összeg/Érték 7 355 190 219	(%) 62,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	7 352 650 000	7 355 190 219	62,8%
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).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): viszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.3. Részvények (összes):	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):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		188 371	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		11 715 655 244	100,0%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	MKB Forint Rövid Kötvény Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2020.12.31
	Saját tőke:	6 862 801 457 HUF
	Egy jegyre jutó	
	NEÉ	1,513208
	Darabszám:	4 535 265 540

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 482 937	0,0%
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
Egyéb kötelezettségek	873 937	
Felügyeleti díj miatt	609 000	
Befektetési alapok különadója		
I/3. Céltartalékok (összes):	0	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	2 638 312	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 121 249	0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 827 565 293	41,2%
MKB Bank Nyrt-nél vezetett folyószámla		
	HUF 2 774 355 458	
	EUR 53 212 984	
	USD -3 149	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>		
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</i>		

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 4 067 485 821	(%) 59,3%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>2 599 214 573</i>	<i>37,9%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	2 397 870 000	2 499 423 573	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		100 000 000	99 791 000	
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>	<i>HUF</i>		<i>1 418 202 248</i>	<i>20,7%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	2 300 000	862 915 947	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF	250 000 000	253 547 945	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	300 000 000	301 738 356	
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
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>	<i>HUF</i>		<i>50 069 000</i>	<i>0,7%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	50 000 000	50 069 000	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		-1 862	0,0%
II/7. Származtatott ügyletek	HUF		-28 126 546	-0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		6 866 922 706	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	536 562	7 438 443
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-44 650	1 962
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	9 567	48 327
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-24 262	41 651
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	594 995	7 345 622
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-747	-835
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 866	189
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-207	1 527
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-7 291 349	-4 045 686
	(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 -	-15 105 367	-17 632 948
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	7 774 438	13 523 812
19	Kapott hozamok +	39 580	63 450
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-4 952 338	-4 925 469
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	17 162 362	12 136 253
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-22 114 700	-17 061 722
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-11 707 125	-1 532 712

Pénzeszközök nyitó értéke	16 067 402	4 360 277
Pénzeszközök záró értéke	4 360 277	2 827 565
Pénzeszközök változása	-11 707 125	-1 532 712

8. Származtatott ügyletek

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

2020.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft-ban	
						Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	857 938 400	886 064 946	-28 126 546		
Összesen:			857 938 400	886 064 946	-28 126 546	0	0

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

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		7 819 585 582 db
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	8 100 189 518 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	11 384 509 560 db
2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		4 535 265 540 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:
1,513208 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

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

Az Alap célja és stratégiája:

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

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2020. évi hozama 1,01%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

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

Budapest, 2021. április 29.

Bedene k Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 14:48:08 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 12:12:55 +02'00'
---	---	---	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Forint Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Forint Rövid Kötvény Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

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

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a család magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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

Budapest, 2021. április 29.



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



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



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Forint Rövid Kötvény Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

Éves jelentés

2020. január 1. - december 31.

Budapest, 2021. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Forint Rövid Kötvény Alap (korábban MKB Forint Pénzpiaci Alap, 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 működött tovább.

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-158/2020. számú határozatának megfelelően, 2020. április 20. napjától MKB Forint Rövid Kötvény Alap néven, megváltozott befektetési politikával működik tovább.

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

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2020. márciusban megugrottak a hosszú magyar hozamok, de ezt követően a globális likviditásbőség és a jegybankok által, még sokáig alacsonyan tartott kamatszint miatt folyamatosan mérséklődtek.

2020 áprilisában pénzügyi helyett rövid kötvénnyé módosult az alap, ami nagyobb portfóliókezelői szabadságot és magasabb hozamot eredményezett.

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

3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 355 190	62,8%	4 067 486	59,3%
b) banki egyenlegek	4 360 277	37,2%	2 827 565	41,2%
c) egyéb eszközök	188	0,0%	-28 128	-0,4%
d) összes eszköz	11 715 655	100,0%	6 866 923	100,1%
e) kötelezettségek*	3 430	0,0%	4 122	0,1%
f) nettó eszközérték	11 712 225	100,0%	6 862 801	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **7 819 585 582 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 8 100 189 518 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 11 384 509 560 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **4 535 265 540 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:
1,513208 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	7 355 190	4 067 486
Pénzeszközök	4 360 277	2 827 565
Aktív időbeli elhatárolások	188	-1
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	-28 127
Eszközök összesen	11 715 655	6 866 923
Kötelezettségek	2 318	1 483
Passzív elhatárolások	1 112	2 639
Nettó eszközérték/Saját tőke	11 712 225	6 862 801

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

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%
Összesen	7 355 190	100%	63%

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 765 747	93%	55%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	301 738	7%	4%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	4 067 486	100%	59%

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	15 318	92 208
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	5 588	12 623
d) a letétkezelő díjai	3 100	3 966
e) egyéb díjak és adók	11 700	10 206
f) nettó jövedelem	-5 070	65 412
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	3 892 639	2 327 536
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	9 567	20 201
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 je gyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	16 657 307 794	1,497009
2019	2019.12.31	11 712 224 596	1,497806
2020	2020.12.31	6 862 801 457	1,513208

10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	857 938 400	886 064 946	-28 126 546		
Összesen:			857 938 400	886 064 946	-28 126 546	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

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

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

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

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

Az alap alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert tőkéjét kamatozó látraszóló- 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 - 2021 Q1

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

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

Kötvények

2021-ben a javuló gazdasági aktivitás és növekedési kilátások egyre magasabbra lökték az inflációs várakozásokat, és ez magával húzta a kötvénypiaci hozamokat is, különösen a hosszú lejáratúakat.

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

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2020.12.31	6 862 801 457	4 535 265 540	1,513208	HUF
2020.04.16	6 430 811 562	4 252 115 078	1,512379	HUF

Budapest, 2021. április 29.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 18:17:12 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 17:56:45 +02'00'
------------------------	--	---------------------------------------	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

A adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	11 715 655	6 866 923
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	11 715 467	6 895 051
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 355 190	4 067 486
1. Értékpapírok	7 345 623	4 019 159
2. Értékpapírok értékelési különbözete	9 567	48 327
a.) kamatokból, osztalékokból	77	20 729
b.) egyéb	9 490	27 598
III. Pénzeszközök	4 360 277	2 827 565
1. Pénzeszközök	4 360 277	2 827 565
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	188	-1
1. Aktív időbeli elhatárolások	188	-1
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-28 127
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	11 715 655	6 866 923
E.) Saját tőke	11 712 225	6 862 801
I. Induló tőke	7 819 586	4 535 265
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 248 393 223	1 256 493 412
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 240 573 637	1 251 958 147
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 892 639	2 327 536
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-11 418 999	-13 060 148
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 567	20 201
3. Előző év(ek) eredménye	15 307 141	15 302 071
4. Üzleti év eredménye	-5 070	65 412
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 318	1 483
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 318	1 483
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 112	2 639

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	41 242	120 952
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 924	28 745
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	20 388	26 796
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-5 070	65 412

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás 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 tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetegek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	5 588	12 623
Letétkezelő díja	3 100	3 966
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	124	475
Egyéb költségek	11 576	9 732
Felügyeleti díj	3 197	3 273
Befektetési alapok különadója	6 978	4 727
Könyvvizsgálati díj	1 017	1 072
KELER díj	334	560
MNB eljárás díja	50	100
Összesen:	20 388	26 796