



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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves jelentés

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 18.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2014., 2014. október 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-673/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

1026 Budapest, Riadó utca 8.

Telefon: 06-20-956-1005

Dr. Ladó Judit

Kamarai bejegyzés száma: 003510

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amely vagyónának hosszútávon mintegy felét kockázatmentes, kamatjellegű jövedelmet biztosító eszközökbe, illetve ezen túlmenően kockázatosabb eszközökbe (elsősorban részvényekbe, ingatlan piaci kitettséget adó eszközökbe, devizába, nyersanyagkitettséget lehetővé tevő eszközökbe) fekteti. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt. Emellett a befektetési limitek és a törvényi szabályozás adta keretek között, kontrollált kockázat felvállalása mellett származtatott eszközökbe is fektet, illetve ügyleteket köt. Az alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása során törekszik arra, hogy a változó piaci körülmények között is pozitív hozamot biztosítson befektetői számára.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát és jelentős hangsúlyt fektet a kockázatkezelésre a befektetési politika megvalósítása során. A referencia-index kompozit: RMAX Index.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2017.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 162 506	89,6%	1 370 718	43,3%
b) banki egyenlegek	6 952	0,6%	1 750 028	50,8%
c) egyéb eszközök	7 659	0,7%	15 599	7,2%
d) összes eszköz	1 177 117	101,6%	3 136 345	101,3%
e) kötelezettségek*	17 975	1,6%	42 035	1,3%
f) nettó eszközérték	1 159 142	100,0%	3 094 310	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 073 445 086 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 862 537 506 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	259 380 494 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 676 602 098 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,1562 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	589	0
Értékpapírok	1 162 506	1 370 718
Pénzeszközök	6 952	1 750 028
Aktív időbeli elhatárolások	480	25
Származtatott ügyletek ért. kül.	6 590	15 574
Eszközök összesen	1 177 117	3 136 345
Kötelezettségek	17 449	41 052
Passzív elhatárolások	526	983
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 159 142	3 094 310

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 162 506	100%	100%
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	1 162 506	100%	100%

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 370 718	100%	44%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	1 370 718	100%	44%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	15 863	124 707
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	19 023	30 455
d) a letétkezelő díjai	1 440	1 383
e) egyéb díjak és adók	20 180	17 401
f) nettó jövedelem	-24 780	75 468
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	85 697	491 378
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	56 788	67 687
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	1 637 079 617	1,040558
2016	2016.12.31	1 159 142 661	1,079834
2017	2017.12.31	3 094 310 803	1,156172

10./ Származtatott ügyletek

2016.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.01. - 2017.02.06.	157 225 000	155 668 054	1 556 946	0	
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.08. - 2017.02.06.	157 155 000	155 668 054	1 486 946	0	
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.30. - 2017.02.06.	155 610 000	155 668 054	-58 054	0	
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	357 623 100	356 313 148	1 309 952	0	
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	248 304 900	246 380 224	1 924 676	0	
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	18 715 000	18 091 804	623 196	0	
FX forward vételi pozíció nyitása AUD/NZD 2016.12.09. - 2017.02.06.	63 882 691	63 628 959	-253 765		
Összesen:			6 589 898	0	

2017.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.01.11.	94 344 000	93 057 013	1 286 987	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	13 283 500	12 906 184	377 316	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	323 749 600	319 731 362	4 018 238	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	333 390 750	323 945 219	9 445 531	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.15. - 2018.03.07.	18 849 000	18 625 128	223 872	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.19. - 2018.03.07.	15 649 500	15 520 940	128 560	0	
FX forward vételi pozíció nyitása - TRY/HUF - 2017.12.05. - 2018.03.07.	6 622 000	6 715 981	93 981		
Összesen:			15 574 485	0	

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

*Nincs ilyen

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

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 130.000.000 Ft volt.

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 közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, részvénytársasági és nyersanyag kitétséggel alapokat tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl.: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

Az Alap teljes futamideje alatt kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

Budapest, 2018. április 18.

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


Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 177 117	3 136 345
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 170 047	3 120 746
I. Követelések	589	0
1. Követelések	589	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 162 506	1 370 718
1. Értékpapírok	1 112 308	1 318 605
2. Értékpapírok értékelési különbözete	50 198	52 113
a.) kamatokból, osztalékokból	15 732	10 804
b.) egyéb	34 466	41 309
III. Pénzeszközök	6 952	1 750 028
1. Pénzeszközök	6 952	1 750 028
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	480	25
1. Aktív időbeli elhatárolások	480	25
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 590	15 574
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 177 117	3 136 345
E.) Saját tőke	1 159 142	3 094 310
I. Induló tőke	1 073 445	2 676 602
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 784 467	3 647 005
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	711 022	970 403
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	85 697	417 708
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-17 331	228 312
2. Értékelési különbözet tartaléka	56 788	67 688
3. Előző év(ek) eredménye	71 020	46 240
4. Üzleti év eredménye	-24 780	75 468
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	17 449	41 052
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	17 449	41 052
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	526	983

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	161 994	194 345
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	146 131	69 638
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	40 643	49 239
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-24 780	75 468

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként 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 2017. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01-12.31. (eFt)	2017.01.01-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	19 023	30 455
Letétkezelő díja	1 440	1 383
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	17 541	15 100
Egyéb költségek	2 639	2 301
Felügyeleti díj	411	346
Befektetési alapok különadója	615	694
Könyvvizsgálati díj	978	952
MNB eljárás díja	0	50
KELER díj	635	259
Összesen:	40 643	49 239

**MKB PB TOP Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

Hítes és Hiteles
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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

Budapest, 2018. április 18.



HITES ÉS HITELES KFT
1026 Bp., Riadó u. 8.
Adószám: 12263723-2-41

.....
dr. Ladó Judit

A Hites és Hiteles Kft. képviselőjében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Hites és Hiteles Kft.
1026 Budapest, Riadó utca 8.
Nyilvántartási szám: 000780

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 003510



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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves beszámoló

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 18.

MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 177 117	3 136 345
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 170 047	3 120 746
I. Követelések	589	0
1. Követelések	589	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 162 506	1 370 718
1. Értékpapírok	1 112 308	1 318 605
2. Értékpapírok értékelési különbözete	50 198	52 113
a.) kamatokból, osztalékokból	15 732	10 804
b.) egyéb	34 466	41 309
III. Pénzeszközök	6 952	1 750 028
1. Pénzeszközök	6 952	1 750 028
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	480	25
1. Aktív időbeli elhatárolások	480	25
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 590	15 574
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 177 117	3 136 345
E.) Saját tőke	1 159 142	3 094 310
I. Induló tőke	1 073 445	2 676 602
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 784 467	3 647 005
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	711 022	970 403
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	85 697	417 708
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-17 331	228 312
2. Értékelési különbözet tartaléka	56 788	67 688
3. Előző év(ek) eredménye	71 020	46 240
4. Üzleti év eredménye	-24 780	75 468
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	17 449	41 052
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	17 449	41 052
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	526	983

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	161 994	194 345
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	146 131	69 638
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	40 643	49 239
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-24 780	75 468

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 18.

B-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

1026 Budapest, Riadó utca 8.

Telefon: 06-20-956-1005

Dr. Ladó Judit

Kamarai bejegyzés száma: 003510

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2018. március 31.

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

Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156267 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 750.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB-Pannónia Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettes írja alá.

Vezérigazgató: Benczédi Balázs, 1025 Budapest, Törökvész út 119/D

Vezérigazgató helyettes: Dzubák Attila, 2096. Üröm, Présház u. 3/b.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hiba”-nak minősülő érték.

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

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 értékpapírpiacra 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 megbontjuk 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 értékülbsözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékülbsözete. Az értékülbsözet 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 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 eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel	Hitel	Lejárat	Hátralékos	Kamat	
időpontja	Hitelező	összege	ideje	összeg	(%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 130.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2017. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-12.31.
Árfolyamnyereség	77 518	88 228
Vásárolt értékpapír kamata	30 090	35 053
Határidős ügyletek bevétele	45 292	61 172
Kapott osztalék	7 321	8 990
Bankszámla kamata	1 773	902
Összesen:	161 994	194 345

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2016.01.01-12.31.	2017.01.01-12.31.
Árfolyamvesztés	104 317	50 787
Határidős ügyletek vesztesége	41 814	18 851
Összesen:	146 131	69 638

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01-12.31.		2017.01.01-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	19 023		30 455	
Letétkezelő díja	1 440		1 383	
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	17 541		15 100	
Egyéb költségek	2 639		2 301	
Felügyeleti díj	411		346	
Befektetési alapok különadója	615		694	
Könyvvizsgálati díj	978		952	
MNB eljárás díja	0		50	
KELER díj	635		259	
Összesen:	40 643		49 239	

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31	Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
Decemberi kamat	11	25	Decemberi bankköltség	37	31
Várható osztalék	469	0	Könyvvizsgáló díja	489	952
Összesen:	480	25	Összesen:	526	983

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke 2016.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
A250624B14	245 000 000	284 364	300 228	24 713 880
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	50 000 000	52 000	53 090	1 090 000
Államkötvények összesen:		336 364	353 318	25 803 880
DEUTSCHE BANK AG 6 1/4 052949 CORP	200 000	42 969	54 145	19 888 353
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	400 000	120 788	129 621	15 747 991
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	400 000	118 705	122 607	6 803 692
WINGHOLDING 2019/I	250 000	78 357	79 078	-184 305
OPUS VAR 49-13	435 000	130 271	124 748	-11 661 157
Kötvények összesen:		491 089	510 200	30 594 575
Advance Micro Devices Inc	1 800	5 951	5 995	86 618
Monsanto Co	1 710	48 830	52 838	8 014 803
PEPSICO INC.	200	5 930	6 146	430 614
Time Warner Inc.	500	12 338	14 175	3 674 505
SYNGENTAAGCHF0.1	300	33 301	35 029	3 455 118
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	35 000	40 358	42 781	4 844 919
Vodafone Group	33 000	26 442	23 849	-5 186 319
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	600	3 119	3 886	1 533 604
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	145 000	65 500	72 210	13 420 000
RICHTER GEDEON NYRT	678	4 135	4 210	150 080
Részvény összesen:		245 906	261 118	30 423 941
Proshares Ultrashort QQQ u	1 600	11 163	11 245	163 216
ProShares Ultrashort S&P 500	6 000	27 786	26 626	-2 320 895
Befektetési jegyek összesen:		38 950	37 871	-2 157 679
Mindösszesen:		1 112 308	1 162 506	84 664 716

2017.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
A240626B15	16 000	15 915	17 790	1 875
A250624B14	165 000	191 878	213 417	21 539
A261222D17	40 000	39 191	42 671	3 480
A311022A15	300 000	308 208	320 129	11 921
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	50 000	52 000	52 820	820
Államkötvények összesen:		607 192	646 826	39 634
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	400 000	118 705	109 700	-9 005
WINGHOLDING 2019/I	250 000	78 357	81 616	3 259
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		197 062	191 316	-5 746
OPUS VAR 49-13	435 000	130 271	128 775	-1 496
Külföldi kötvények összesen:		130 271	128 775	-1 496
Graphisoft Park SE	4 400	15 325	15 950	625
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	200 000	95 679	91 600	-4 079
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		111 004	107 550	-3 454
Applied Materials Inc	650	10 117	8 600	-1 517
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	20 000	22 043	25 742	3 699
BMW AG	300	7 462	8 079	617
MICRON TECHNOLOGY INC	6 000	60 331	63 856	3 525
Monsanto Co	1 710	48 830	51 685	2 855
NESTLE SA	200	4 629	4 437	-192
Porsche Automobil HLDG-PFD	450	6 626	9 739	3 113
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,006	2 500	11 696	11 723	27
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	325	89 174	100 558	11 384
Volkswagen PFD	75	3 097	3 872	775
Külföldi részvények összesen:		264 005	288 291	24 286
ETFS 3X DAILY SHO WTI CRUOIL	2 600	9 072	7 959	-1 113
Befektetési jegyek összesen:		9 072	7 959	-1 113
Mindösszesen:		1 318 606	1 370 717	52 111

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	15 671	27 510
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	100	205
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	944	2 051
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Értékpapír vásárlás	0	10 869
IV. né. Felügyeleti díj	75	119
Befektetési alapok különadója	139	241
Könyvvizsgálói díj	489	0
KELER díj	31	57
Összesen:	17 449	41 052

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-581	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2016.12.31
	Saját tőke:	1 159 142 661 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,079834
	Darabszám:	1 073 445 086

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	17 448 676			1,5%
Alapkezelői díj miatt	15 671 302			
Letétkezelői díj miatt	99 385			
Forgalmazói díj miatt	944 159			
KELER díj	31 102			
Könyvvizsgálói díj	488 950			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	213 778			
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	526 049			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	17 974 725			1,6%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	6 952 569			0,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	6 952 569			
	HUF	1 473 321		
	EUR	810 095		
	USD	578 211		

	GBP	4 090 942		
II/2. Egyéb követelés (összes):		589 000		0,1%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0		0,0%
<hr/>				
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		1 162 506 332	100,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	295 000 000	353 318 145	30,5%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	295 000 000	353 318 145	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
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	510 199 531	44,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		510 199 531	
	EUR	685 000	203 826 702	
	USD	1 000 000	306 372 829	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		261 117 918	22,5%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	145 678	76 420 380	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			184 697 538	
	USD	4 210	79 153 009	
	CHF	300	35 028 739	
	GBP	33 600	27 734 989	
	EUR	35 000	42 780 801	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	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	37 870 738	3,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF		37 870 738	
	USD	7 600	37 870 738	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		479 588	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		6 589 897	0,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 177 117 386	101,6%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-581	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	3 094 612 803 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,156172
	Darabszám:	2 676 602 098

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	41 819 912			1,4%
Alapkezelői díj miatt	27 510 123			
Letétkezelői díj miatt	205 078			
Forgalmazói díj miatt	2 050 779			
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj	941 694			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	360 467			
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	10 751 771			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	0			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	41 819 912			1,4%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	1 750 027 694			56,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 606 235 825			
HUF	1 602 320 837			
EUR	2 071 487			
USD	1 840 862			
GBP	2 639			
Interactív Brokers Deposit	143 791 869			

	USD	143 791 869		
II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		0		0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		1 370 717 634	44,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	571 000 000	646 826 266	20,9%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	571 000 000	646 826 266	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
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	1 085 000	320 091 696	10,3%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	250 000	81 615 824	
	USD	400 000	109 700 445	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	EUR	435 000	128 775 427	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		395 840 859	12,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	204 400	107 550 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			288 290 859	
	USD	8 360	124 140 880	
	EUR	23 850	164 149 979	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	2 600	7 958 813	0,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
	EUR	2 600	7 958 813	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%

II/5. Aktív időbeli elhatárolások			
(összes):	HUF	112 902	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek			
értékelési különbözete	HUF	15 574 485	0,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	3 136 432 715	101,4%

7. Cash-flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2016.12.31	2017.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 595 361	1 364 258
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-62 191	37 609
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	56 788	67 688
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	64 358	69 436
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	1 531 703	1 165 010
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	4 689	23 603
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2	455
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16	457
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 246 241	-1 469 981
	(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 -	-4 386 668	-2 311 962
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 103 016	804 122
19	Kapott hozamok +	37 411	37 859
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-526 153	1 848 799
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	103 819	2 142 041
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-629 972	-293 242
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) ±	-177 033	1 743 076
	Pénzeszközök nyitó értéke	183 985	6 952
	Pénzeszközök záró értéke	6 952	1 750 028
	Pénzeszközök változása	-177 033	1 743 076

8. Származtatott ügyletek

2016.12.31

Adatok Ft-
ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.01. - 2017.02.06.	157 225 000	155 668 054	1 556 946	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.08. - 2017.02.06.	157 155 000	155 668 054	1 486 946	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.30. - 2017.02.06.	155 610 000	155 668 054	-58 054	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	357 623 100	356 313 148	1 309 952	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	248 304 900	246 380 224	1 924 676	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	18 715 000	18 091 804	623 196	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása AUD/NZD 2016.12.09. - 2017.02.06.	63 882 691	63 628 959	-253 765		
Összesen:			6 589 898	0	0

2017.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.01.11.	94 344 000	93 057 013	1 286 987	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	13 283 500	12 906 184	377 316	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	323 749 600	319 731 362	4 018 238	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	333 390 750	323 945 219	9 445 531	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.15. - 2018.03.07.	18 849 000	18 625 128	223 872	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.19. - 2018.03.07.	15 649 500	15 520 940	128 560	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - TRY/HUF - 2017.12.05. - 2018.03.07.	6 622 000	6 715 981	93 981	0	0
Összesen:			15 574 485	0	0

Üzleti jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvényt piacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árazással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvényt piacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Kötvény

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

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

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek. A küszöbhozam: RMAX index Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a törvényi, valamint a kezelési Szabályzatban foglaltak szerint fekteti be az Alap rendelkezésére álló forrásokat. Az Alap befektetési politikája csak az MNB engedélyével és a közzétételt követő 30 nap elteltével változtatható meg.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2017. évi hozama 6,97%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk

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

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 073 445 086 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 862 537 506 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	259 380 494 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 676 602 098 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,1562 HUF/darab

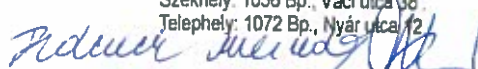
A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Budapest, 2018. április 18.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)