



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

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

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

---

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves beszámoló**

**2021. január 1. - december 31.**

Budapest, 2022. április 29.

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>2021.12.31</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>729 755</b>	<b>906 393</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	743 865	908 780
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	727 328	615 107
1. Értékpapírok	687 980	576 656
2. Értékpapírok értékelési különbözete	39 348	38 451
a.) kamatokból, osztalékokból	8 288	6 550
b.) egyéb	31 060	31 901
III. Pénzeszközök	16 537	293 673
1. Pénzeszközök	16 537	293 673
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	52
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	52
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14 110	-2 439
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>729 755</b>	<b>906 393</b>
E.) Saját tőke	726 654	896 601
I. Induló tőke	340 705	403 460
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 334 701	124 472 253
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	123 993 996	124 068 793
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	385 949	493 141
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5 857 539	-5 783 220
2. Értékelési különbözet tartaléka	25 238	36 012
3. Előző év(ek) eredménye	6 214 181	6 218 250
4. Üzleti év eredménye	4 069	22 099
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	139	173
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	139	173
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 962	9 619

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	34 751	78 081
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 457	42 948
III. Egyéb bevételek	0	187
IV. Működési költségek	10 225	13 221
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>4 069</b>	<b>22 099</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 10:55:55 +02'00'
	Dátum: 2022.04.29 11:34:40 +02'00'		

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

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

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

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap (korábban MKB Prémium Rövid Kötvény 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:**

**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:** **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: 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 03.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 820.000 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, Körösbánya 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 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 hibának minősülő érték.

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

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

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kőtvény 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 különbözetet értékkülönbözethez számolja el az Alap. Az értékkülönbözethez megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet 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 különbözete a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés

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

#### **Források (passzívák)**

##### **E) Saját tőke**

###### **I. Induló tőke**

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

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

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

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

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

##### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

##### **G) Kötelezettségek**

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

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

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

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

- Ki nem egyenlített 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 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,
- Könyvvizsgálati 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 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 nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

### Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 100.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01- 12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	9 629	5 775
Értékpapír eladásának kamatbevétele	16 188	21 759
Határidős ügyletek bevétele	6 422	29 590
Bankszámla kamata	469	522
Kapott osztalék	0	-392
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	2 043	20 827
<b>Összesen:</b>	<b>34 751</b>	<b>78 081</b>

### Egyéb bevétel

Megnevezés	eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Alapkezelési díj visszatérítés	0	187
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>187</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	2 848	1 854
Hitelkamat	0	0
Pénzeszknem real. árf.veszt.	2 503	1 810
Határidős ügyletek vesztesége	15 106	39 284
<b>Összesen:</b>	<b>20 457</b>	<b>42 948</b>

c.) *Működési költségek részletezése*

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	7 262	9 904
Letétkezelő díja	1 045	1 205
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	280	284
Egyéb költségek	1 638	1 828
Felügyeleti díj	226	281
Brókeri jut,	0	0
Egyéb költségek	50	0
KELER díjak	92	87
Könyvvizsgálati díj	899	1 041
MNB engedélyezés díja	50	50
Befektetési alapok különadója	321	369
<b>Összesen:</b>	<b>10 225</b>	<b>13 221</b>

3. *Időbeli elhatárolások részletezése*

Megnevezés	Aktív időbeli elhatárolások	
	2020.12.31	2021.12.31
Decemberi kamat	0	0
Trailer fee	0	52
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>52</b>

Megnevezés	Passzív időbeli elhatárolások	
	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálati díj	489	1 041
Alapkezelési díj	2 373	8 459
Letétkezelési díj	97	114
KELER díj	3	5
<b>Összesen:</b>	<b>2 962</b>	<b>9 619</b>

4. *Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke*

Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Adatok eFt-ban
					Érték-különbözlet
ALTEO NYRT 3,15 10/28/29	50 000 000	48 062	48 591	276	253
Cordia 4	50 000 000	46 988	50 296	296	3 012
DUNA ASZFALT 2029/A	40 000 000	35 132	35 241	52	57
DVM2030 Kötvény	50 000 000	44 982	45 817	637	198
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	90 000	31 776	33 749	887	1 086
WINGHOLDING 2021/I	193 000	64 156	72 249	1 128	6 965
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b>		<b>271 096</b>	<b>285 943</b>	<b>3 276</b>	<b>11 571</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	100 000	31 995	37 683	1 170	4 518
<b>Tőzsdén kívüli értékpapírok összesen:</b>		<b>31 995</b>	<b>37 683</b>	<b>1 170</b>	<b>4 518</b>
MAGYAR POSTA TAKARÉK Ingatlan Alap	40 097 195	50 000	50 127	0	127
<b>Befektetési jegyek összesen</b>		<b>50 000</b>	<b>50 127</b>	<b>0</b>	<b>127</b>
INTESA SANPAOLO SPA 7 12/29/49	120 000	42 268	45 359	1 375	1 716

OPUS VAR 49-13	215 000	66 869	70 746	337	3 540
OTPHB FLOAT 2016/11/07	220 000	66 980	71 542	288	4 274
UNICREDIT UCGIM PERP 6.75	120 000	42 505	45 626	915	2 206
Citigroup 10/03/25	50 000 000	50 000	50 710	710	0
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	190 000	66 267	69 592	217	3 108
<b>Külföldi kötvények összesen:</b>		<b>334 889</b>	<b>353 575</b>	<b>3 842</b>	<b>14 844</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>687 980</b>	<b>727 328</b>	<b>8 288</b>	<b>31 060</b>

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszertési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
REPHUN 5.375% 02/21/23 USD	120	82 599	83 686	1 506	-419
<b>Államkötvények összesen:</b>		<b>82 599</b>	<b>83 686</b>	<b>1 506</b>	<b>-419</b>
ALTEO 3.15	1	48 062	48 782	276	444
CORDIA 4	1	46 988	50 296	296	3 012
DUNAASZFALT 2029/A	2	70 402	71 576	105	1 069
DVM2030	1	44 981	49 546	637	3 928
MKB ALARENDELTELT 20280720	115	40 943	43 293	858	1 492
MKB Alárend 2026/A	1	31 995	38 083	1 183	4 905
OTPHB FLOAT 16/11/07	220	68 302	80 456	290	11 864
WINGHOLDING 4 07/11/22 EUR	200	72 483	76 145	1 399	2 263
<b>Belföldi (nem állami) kötvény összesen:</b>		<b>424 156</b>	<b>458 177</b>	<b>5 044</b>	<b>28 977</b>
BIGGEORGE 22 A	200 000	19 901	20 850	0	949
MPT INGATLAN ALAP A SOROZAT	40 097 195	50 000	52 394	0	2 394
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>69 901</b>	<b>73 244</b>	<b>0</b>	<b>3 343</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>576 656</b>	<b>615 107</b>	<b>6 550</b>	<b>31 901</b>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	58	75
Befektetési alapok különadója	81	98
<b>Összesen:</b>	<b>139</b>	<b>173</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	<b>MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2020.12.31</b>
	Saját tőke:	726 653 962 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,132797
	Darabszám:	340 704 626

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	139 253			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj				
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	139 253			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	2 961 637			0,4%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 100 890</b>			<b>0,4%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	16 537 282			2,3%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	16 537 282			
	HUF	10 560 859		
	EUR	5 784 557		
	USD	191 866		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0			0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>				
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>
		<b>HUF</b>		<b>727 327 333</b>
				<b>100,1%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		<b>HUF</b>	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>		<b>HUF</b>	677 200 065	93,2%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			285 942 123	
		EUR	283 000	105 996 535
		HUF	190 000 000	179 945 588

II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			353 574 518	
	EUR	865 000	302 864 929	
	HUF	50 000 000	50 709 589	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	100 000	37 683 424	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>50 127 268</b>	<b>6,9%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	40 097 195	50 127 268	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-14 109 763</b>	<b>-1,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>729 754 852</b>	<b>100,4%</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	<b>MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank Nyrt.
Letétkezelő neve:		T-2
NEÉ számítás típusa:		
	Tárgynap (T):	<b>2021.12.31</b>
	Saját tőke:	896 601 169 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	2,222280
	Darabszám:	403 460 007

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>173 476</b>	Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	0		
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	173 476		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>9 618 777</b>		<b>1,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>9 792 253</b>		<b>1,1%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>293 673 320</b>		<b>32,8%</b>
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	293 673 320		32,8%
	HUF	84 981 089	9,5%
	USD	1 118 879	
	EUR	207 573 352	23,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>-</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték (%)</b>

<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>615 106 836</b>	<b>68,6%</b>
			<b>83 685</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>355</b>	<b>9,3%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	USD	120	83 685 355	9,3%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</b>				
<b>viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>458 177 823</b>	<b>51,1%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			420 094 993	46,9%
	EUR	535	199 894 630	22,3%
	HUF	5	220 200 363	24,6%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
	EUR	1	38 082 830	4,2%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>73 243 658</b>	<b>8,2%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	40 297 195	73 243 658	8,2%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>52 339</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-2 439 074</b>	<b>-0,3%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>906 393 421</b>	<b>101,1%</b>



## 7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>606 678</b>	<b>737 463</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-12 588	472
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	39 348	38 451
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	6 781	3 921
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	571 382	687 980
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	8	34
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-52
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 747	6 657
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-717 452</b>	<b>-597 401</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-1 450 249	-1 184 416
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	716 140	565 387
19	Kapott hozamok +	16 657	21 628
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>44 200</b>	<b>137 074</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	204 882	299 218
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-160 682	-162 144
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>-66 574</b>	<b>277 136</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	83 111	16 537
	Pénzeszközök záró értéke	16 537	293 673
	Pénzeszközök változása	-66 574	277 136

## 8. Származtatott ügyletek

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	430 387 280	444 497 043	-14 109 763		
<b>Összesen:</b>			<b>430 387 280</b>	<b>444 497 043</b>	<b>-14 109 763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2021.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Adatok Ft-ban	
				Várható eredmény	
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	221 859 000		-593 716
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	230 736 000		-2 063 760
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	88 314 200		218 402
<b>Összesen:</b>			<b>540 909 200</b>		<b>-2 439 074</b>

## 9. 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>340 704 626 db</b>
2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	137 551 951 db
2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	74 796 570 db
<b>2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>403 460 007 db</b>

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:  
 2,222280 HUF

## 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

## Üzleti/Vezetőségi jelentés

### Üzleti környezet:

A 2020-as év covid évként, a 2021-es pedig a covid utáni talpra állás éveként fog bevonulni a pénzügyi történelemkönyvekbe. A megugró növekedés az ultralaza fiskális és monetáris programokkal együtt nagyon kedvező környezetet teremtett a részvényeknek és a nyersanyagoknak is, viszont a kötvényeknek kevésbé. A drasztikus likviditásbőség a növekedéssel és a szűk munkaerőkínálattal együtt felfele nyomta az inflációt, amit sem a jegybanki, sem pedig a kormányzati döntéshozók nem mertek „megfojtani”, hátha ezzel letörrik a törékeny növekedést. Mostanra kezd kikristályosodni, hogy ezzel végzetes hibát követtek el, az infláció szelleme kikerült a palackból és 2022 fő témája valószínűleg az infláció és ennek megfékezése lesz.

### Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, látra szóló és lekötött bankbetétekbe és kollektív befektetési értékpapírba fektetheti be, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok számára visszafogott kockázatvállalás mellett az állampapíroknál magasabb hozamot biztosítson a vállalati kötvényeken elérhető prémiumnak köszönhetően. Az Alap befektetési célja a tőkenövekedés, és iparági vagy földrajzi specifikációval nem rendelkezik.

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

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

### Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

Az Alap 2021. évi hozama 4,22%. 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, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:35:08 +02'00'		Date: 2022.04.29 10:56:31 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Prémium Vállalati Kötvény  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2021. december 31.*

**Hites és Hiteles  
Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

## **FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

**Az MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap befektetőinek**

### ***Vélemény***

Elvégeztük az MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### ***A vélemény alapja***

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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 megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### ***Egyéb információk***

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 letétkelölője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollérről, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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, 2022. április 29.

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

.....  
Dr. Ladó Judit  
A Hites és Hiteles Kft. képviseletében  
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](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves jelentés**

**2021. január 1. - december 31.**

Budapest, 2022. április 29.



## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap (korábban: MKB Prémium Rövid Kötvény 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:** E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

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

**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:** **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 Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, látra szóló és lekötött bankbetétekbe és kollektív befektetési értékpapírba fektetheti be, ezáltal az Alapkezelő az állampapíroknál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok számára visszafogott kockázatvállalás mellett az állampapíroknál magasabb hozamot biztosítson a vállalati kötvényeken elérhető prémiumnak köszönhetően. Az Alap befektetési célja a tőkenövekedés, és iparági vagy földrajzi specifikációval nem rendelkezik.

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

A 2020-as év covid évként, a 2021-es pedig a covid utáni talpra állás éveként fog bevonulni a pénzügyi történelemkönyvekbe. A megugró növekedés az ultralaza fiskális és monetáris programokkal együtt nagyon kedvező környezetet teremtett a részvényeknek és a nyersanyagoknak is, viszont a kötvényeknek kevésbé. A drasztikus likviditásbőség a növekedéssel és a szűk munkaerőkínálattal együtt felfele nyomta az inflációt, amit sem a jegybanki, sem pedig a kormányzati döntéshozók nem mertek „megfojtani”, hátha ezzel letörik a törekeny növekedést. Mostanra kezd kikristályosodni, hogy ezzel végzetes hibát követtek el, az infláció szelleme kikerült a palackból és 2022 fő témája valószínűleg az infláció és ennek megfékezése lesz.

A vállalati kötvények között igyekeztünk félreárazásokat keresni és találtunk is, ezenkívül az állampapírok között is vonzó lehetőségekre leltünk, így 2021-ben szinte szünet nélkül menetelt felfele az alap árfolyama.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	727 328	100,1%	615 107	68,6%
b) banki egyenlegek	16 537	2,3%	293 673	32,8%
c) egyéb eszközök	-14 110	-1,9%	-2 387	-0,3%
d) összes eszköz	729 755	100,4%	906 393	101,1%
e) kötelezettségek*	3 101	0,4%	9 792	1,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>726 654</b>	<b>100,0%</b>	<b>896 601</b>	<b>100,0%</b>

### 4./ 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>340 704 626 db</b>
2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	137 551 951 db
2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	74 796 570 db
<b>2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>403 460 007 db</b>

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én: 2,22280 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	727 328	615 107
Pénzeszközök	16 537	293 673
Aktív időbeli elhatárolások	0	52
Származtatott ügyletek ért. kül.	-14 110	-2 439
<b>Eszközök összesen</b>	<b>729 755</b>	<b>906 393</b>
Kötelezettségek	139	173
Passzív elhatárolások	2 962	9 619
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>726 654</b>	<b>896 601</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	639 518	88%	88%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	87 811	12%	12%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>727 328</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	615 107	100%	69%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>615 107</b>	<b>100%</b>	<b>69%</b>

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

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	14 294	35 133
b) egyéb bevétel	0	187
c) kezelési költségek	7 262	9 904
d) a letétkezelő díjai	1 045	1 205
e) egyéb díjak és adók	1 918	2 112
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>4 069</b>	<b>22 099</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	385 949	493 141
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	25 238	36 012
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
2019	2019.12.31	674 543 839	2,104701
2020	2020.12.31	726 653 962	2,132797
2021	2021.12.31	896 601 169	2,222280

**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	430 387 280	444 497 043	-14 109 763		
<b>Összesen:</b>			<b>430 387 280</b>	<b>444 497 043</b>	<b>-14 109 763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**2021.12.31**

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	221 859 000	-593 716
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	230 736 000	-2 063 760
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	88 314 200	218 402
<b>Összesen:</b>			<b>540 909 200</b>	<b>-2 439 074</b>

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

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

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

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.12.31.)

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban Teljes javadalmazás
39 fő	420 771	264 400		685 171
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	129 540	152 163		281 703
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	97 844	61 710		159 554

\*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 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 100 milliárd 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 alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert kötvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek ki mutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

### **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 2022 Q1**

Az inflációs félelmek széleskörű emelkedése mellé 2022 februárjában bejött az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság is, ami drasztikusan még tovább emelte a nyersanyagok, mezőgazdasági termékeket árát, és újabb jegybanki szigorítás felé mutat. Így jóval tovább lehet velünk az infláció és még magasabbra emelkedhetnek a jegybanki alapkamatok. Mindez azt is jelenti, hogy a kötvénypiaci hozamok is magasabbra emelkedhetnek a korábban vártnál, ami nyilván negatív a kötvények számára. Ugyanakkor a részvényt piacnak sem kedvez, hiszen az emelkedő kamatkörnyezet drágább forrást is jelent, emiatt magasabbra toódik a befektetők hozamvárása. Az egyetlen menekülőeszköz ilyen környezetben a nyersanyagok és a nyersanyagokhoz kapcsolódó vállalatok (olajcégek, bányacégek, alternatív energiával foglalkozó cégek (pl. LNG)...).

#### **Kötvény 2022 Q1**

Az infláció emelkedésével párhuzamosan folyamatosan kúsznak feljebb a kötvényhozamok is: a 10 éves amerikai 2,5% környékére, a német masszív mínuszról +0,6% környékére emelkedett az év eleje óta. A Fed márciusban megkezdte kamatemelési ciklusát és a piaci szereplők szerint a következő egy évben még 9 kamatemelés jön, amivel 2,25% környékére emelkedhet az irányadó kamatláb. Az EKB ennél jóval lassabban lép, de nyár végén/ősz elején véget érhet a kötvényvásárlási program és megindulhat itt is az első kamatemelés.

Itthon az MNB még magasabbra emelte az inflációs előrejelzését és még alacsonyabbra a növekedési várakozásait. Az idei évben 10-11%-ot is meghaladhatja a fogyasztói árindex csúcsa, így nem csoda, hogy a kamatemelési ciklus már 6% felett tart, és a jelenlegi piaci árazás alapján 7,0-7,5% körül tetőzhet a nyáron. A kötvényhozamok is drámai emelkedésen vannak túl, a rövid DKJ-któl eltekintve a hozamgörbe minden pontja már 6% fölé került.

## Az Alap 2022 Q1

2022 I. negyedévében nem voltak az Alap működésében, likviditásában, befektetési politikájában változások év végéhez képest, likviditási probléma sem merült fel. Sem orosz, sem ukrán eszközt nem tartott az Alap, így csak közvetve érintette a háború kirobbanása az emelkedő hozamokon keresztül. Az infláció erősödése a magyar jegybankot is arra készítette, hogy még magasabb szintekre emelje az alapkamatot. Számítva erre, a benchmarknál rövidebb kitétséggel (duration) védekeztünk. Csökkentettük a vállalati kötvény kitétséget is, a befolyó pénzt pedig inkább bankbetétbe helyeztük.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	896 601 169	403 460 007	2,222280	HUF
2022.04.19	908 650 333	409 525 768	2,218787	HUF

Budapest, 2022. április 29.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2022.04.29 11:35:48 +02'00'		Date: 2022.04.29 10:55:24 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>729 755</b>	<b>906 393</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	743 865	908 780
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	727 328	615 107
1. Értékpapírok	687 980	576 656
2. Értékpapírok értékelési különbözete	39 348	38 451
a.) kamatokból, osztalékokból	8 288	6 550
b.) egyéb	31 060	31 901
III. Pénzeszközök	16 537	293 673
1. Pénzeszközök	16 537	293 673
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	52
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	52
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14 110	-2 439
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>729 755</b>	<b>906 393</b>
E.) Saját tőke	726 654	896 601
I. Induló tőke	340 705	403 460
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 334 701	124 472 253
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	123 993 996	124 068 793
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	385 949	493 141
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5 857 539	-5 783 220
2. Értékelési különbözet tartaléka	25 238	36 012
3. Előző év(ek) eredménye	6 214 181	6 218 250
4. Üzleti év eredménye	4 069	22 099
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	139	173
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	139	173
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 962	9 619

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	34 751	78 081
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 457	42 948
III. Egyéb bevételek	0	187
IV. Működési költségek	10 225	13 221
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>4 069</b>	<b>22 099</b>

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

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

Az alap eszközeit 2021. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	7 262	9 904
Letétkezelő díja	1 045	1 205
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	280	284
Egyéb költségek	1 638	1 828
Felügyeleti díj	226	281
Brókeri jut,	0	0
Egyéb költségek	50	0
KELER díjak	92	87
Könyvvizsgálati díj	899	1 041
MNB engedélyezés díja	50	50
Befektetési alapok különadója	321	369
<b>Összesen:</b>	<b>10 225</b>	<b>13 221</b>