



**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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-784

**Éves beszámoló**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

---

**MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>325 504</b>	<b>581 103</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	322 277	596 322
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	246 455	552 773
1. Értékpapírok	255 575	462 784
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-9 120	89 989
a.) kamatokból, osztalékokból	0	171
b.) egyéb	-9 120	89 818
III. Pénzeszközök	75 822	43 549
1. Pénzeszközök	75 822	43 549
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	305	99
1. Aktív időbeli elhatárolások	305	99
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 922	-15 318
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>325 504</b>	<b>581 103</b>
E.) Saját tőke	324 141	542 736
I. Induló tőke	333 277	437 367
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	334 029	535 019
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	752	97 652
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-9 136	105 369
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 319	4 513
2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 198	74 670
3. Előző év(ek) eredménye	0	-1 619
4. Üzleti év eredménye	-1 619	27 805
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	61	98
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	61	98
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 302	38 269

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.06.12.-12.31.	2020.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 312	243 261
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 926	167 625
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 005	47 831
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-1 619</b>	<b>27 805</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:09:35 +02'00'

Bedenek  
Melinda

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:31:47 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter

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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 HUF/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-328/2019, 2019. május 15.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-367/2019, 2019. június 12.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

**Könyvvizsgáló:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Mádi-Szabó Zoltán**  
Kamarai bejegyzés száma: 003247

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2021. január 04.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 800.000 HUF + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. 1/2.

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

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

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

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert 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 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 tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

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

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

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

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

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

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

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### **Az 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,
- Opciós díj.

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

#### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- 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 záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

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



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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 50.700.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel. Az Alapnak 2020. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.06.12.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	3 804	129 769
Értékpapír eladásának kamatbevétele	0	3 395
Lekötött bankbetétek kamata	8	0
Kapott osztalék	447	3 106
Bankszámla kamata	307	-1 002
Pénzeszközök nem real. árf. Kül.	896	24 728
Határidős ügyletek bevétele	2 850	83 265
<b>Összesen:</b>	<b>8 312</b>	<b>243 261</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2019.06.12.-12.31	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	600	67 799
Határidős ügyletek vesztesége	3 683	92 072
Hitelkamat	0	2
Pénzeszközök nem real. árf.veszt.	1 643	7 752
<b>Összesen:</b>	<b>5 926</b>	<b>167 625</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.06.12.-12.31.		2020.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	2 361	42 637		
Letétkezelő díja	163	389		
Bankköltség	106	220		
Egyéb költségek	1 375	4 585		
Felügyeleti díj	41	131		
Befektetési alapok különadója	82	194		
Brókeri jutalék	375	2 639		
Könyvvizsgálati díj	876	1 021		
Bef. alap MNB eljárás díja	0	100		
KELER díj	1	500		
<b>Összesen:</b>	<b>4 005</b>	<b>47 831</b>		

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	eFt		Megnevezés	eFt	
	2019.12.31	2020.12.31		2019.12.31	2020.12.31
Várható osztalék	305	145	Alapkezelési díj	399	37 653
Fizetendő forrásadó	0	-38	Letétkezelési díj	27	95
Decemberi kamat	0	-8	Könyvvizsgáló díja	876	508
<b>Összesen:</b>	<b>305</b>	<b>99</b>	KELER díj	0	13
			<b>Összesen:</b>	<b>1 302</b>	<b>38 269</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31					Adatok eFt-ban
Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
COMSTAGE SHORTMDAX UCITS ETF	1 500	9 242	9 224	0	-17
LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE	4 245	26 368	25 799	0	-569
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE	1 925	17 213	18 663	0	1 449
Proshares Ultrashort QQQ.	2 440	18 063	16 900	0	-1 163
PROSHARES ULTRASHORT 20+YEAR TREASURY	4 000	32 384	31 290	0	-1 095
Proshares Ultrashort MSCI Brazil	1 554	8 928	8 364	0	-565
PROSHARES ULTRASHORT R2000	4 688	17 899	17 327	0	-572
ProShares Ultrashort S&P 500	2 335	17 974	17 109	0	-865
PROSHARES ULTRASHORT SEMICONDUCTOR	3 822	18 381	16 711	0	-1 670
PROSHARES ULTRASHORT UTILITIES	3 987	17 955	17 183	0	-772
<b>Nyíltvégű alap befektetési jegye összesen:</b>		<b>184 409</b>	<b>178 570</b>	<b>0</b>	<b>-5 839</b>
CIG PANNÓNIA Életbiztosító NYRT.	37 000	9 546	6 926	0	-2 620
OPUS GLOBAL NYRT	153 905	52 703	52 389	0	-314
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b>		<b>62 249</b>	<b>59 315</b>	<b>0</b>	<b>-2 934</b>
COMMERZBANK AG	4 700	8 917	8 570	0	-347
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>8 917</b>	<b>8 570</b>	<b>0</b>	<b>-347</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>255 575</b>	<b>246 455</b>	<b>0</b>	<b>-9 120</b>

2020.12.31					Adatok eFt-ban
Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/018/2038	2 300 000	38 370	42 892	171	4 351
<b>Külföldi kötvények összesen:</b>		<b>38 370</b>	<b>42 892</b>	<b>171</b>	<b>4 351</b>
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR ETF	260	11 911	12 430	0	519
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	2 410	23 587	27 161	0	3 574
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	2 520	21 780	22 638	0	858
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	1 680	21 274	21 476	0	202
Ishares STOXX Europe 600 Auto and Parts (DE)	790	11 627	14 391	0	2 764

Proshares Pet Care ETF	462	8 477	9 845	0	1 368
WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM	310	20 963	20 287	0	-676
Wisdomtree Physical Platinum	640	17 012	19 202	0	2 190
<b>Nyíltvégű alap befektetési jegye összesen:</b>		<b>136 631</b>	<b>147 430</b>	<b>0</b>	<b>10 799</b>
CIG PANNÓNIA Életbiztosító NYRT.	60 000	7 080	20 340	0	13 260
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b>		<b>7 080</b>	<b>20 340</b>	<b>0</b>	<b>13 260</b>
AIRBNB INC-CLASS A	260	11 252	11 350	0	98
AIRBUS GROUP NV	600	16 510	19 669	0	3 159
Aperam S.A.	2 430	21 042	30 291	0	9 249
AVAST PLC	9 940	18 088	21 700	0	3 612
BANK OF AMERICA	1 380	11 978	12 438	0	460
BHP LN Equity	2 000	13 729	15 637	0	1 908
Cairo Mezz Plc	8 375	1 303	377	0	-926
EDP Renovaveis SA	580	2 917	4 828	0	1 911
ENEL SPA	1 080	2 929	3 264	0	335
ERSTE BANK STAMM eur	1 140	9 264	10 381	0	1 117
EUROBANK ERGASIAS SA ÚJ	100 500	14 336	21 232	0	6 896
FERREXPO Plc.	9 000	6 785	10 330	0	3 545
Iberdrola SA NEW	760	2 900	3 247	0	347
NATIONAL BANK GREECE	23 100	10 052	19 071	0	9 019
Norwegian Cruise Line Holding Ltd.	2 120	13 281	16 031	0	2 750
ORSTED A/S	70	3 037	4 272	0	1 235
RIO LN Equity	720	13 368	15 996	0	2 628
Royal Dutch Shell Plc	4 933	22 123	26 323	0	4 200
SBERBANK-SPONSORED ADR	5 510	18 295	23 790	0	5 495
Snowflake Inc.	130	12 674	10 878	0	-1 796
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	520	13 373	16 861	0	3 488
Telefon AB LM Ericsson	2 369	7 862	8 415	0	553
UNICREDIT SPA	5 280	14 993	14 745	0	-248
VALEO SA	600	6 081	7 072	0	991
Volkswagen PFD	250	12 531	13 913	0	1 382
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>280 703</b>	<b>342 111</b>	<b>0</b>	<b>61 408</b>
<i>Mindösszesen:</i>		<i>462 784</i>	<i>552 773</i>	<i>171</i>	<i>89 818</i>

##### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	20	40
Befektetési alapok különadója	41	58
<b>Összesen:</b>	<b>61</b>	<b>98</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-784	<b>MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
	Saját tőke:	324 141 028 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,972587
	Darabszám:	333 277 179

#### A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>60 553</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
KELER díj		
Befektetési alap különadó	40 553	
Felügyelettel szembeni köt.	20 000	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>1 302 076</b>	<b>0,4%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 362 629</b>	<b>0,4%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>75 821 990</b>	<b>23,4%</b>
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	75 821 990	
HUF	61 663 762	
EUR	12 791 147	
USD	1 367 081	

#### II/2. Egyéb követelés (összes):

<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>		<b>0</b>		<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		0		0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét		0		0,0%
<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>30 496</b>	<b>246 454 896</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>67 886 013</b>	<b>20,9%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		190 905	59 315 662	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		4700	8570351	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>30 496</b>	<b>178 568 883</b>	<b>55,1%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		30 496	178 568 883	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>304 718</b>	<b>0,1%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>2 922 053</b>	<b>0,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>325 503 657</b>	<b>100,4%</b>

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-784	<b>MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott 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:		542 736
Egy jegyre jutó NEÉ:		242 HUF
Darabszám:		1,240916
		437 367
		459

*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	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>98 086</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt		
Letétkezelői díj miatt		
Forgalmazói díj miatt		
KELER díj		
Befektetési alap különadó	58 086	
Felügyelettel szembeni köt.	40 000	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>38 268 397</b>	<b>7,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>38 366 483</b>	<b>7,1%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>43 548 409</b>	<b>8,0%</b>
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	33 396 609	
HUF	22 705 148	
EUR	762 684	
USD	277 746	
GBP	120 231	
DKK	136 960	
SEK	9 393 840	
Határidős alapletét számla	10 151 800	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</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>		

*II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét*

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b> <b>HUF</b>	<b>Névérték</b> <b>0</b>	<b>Összeg/Érték</b> <b>552 772 119</b>	<b>(%)</b> <b>101,8%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>42 892 016</b>	<b>7,9%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	MXN	2 300 000	42 892 016	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>362 449 992</b>	<b>66,8%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	60 000	20 340 000	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			342 109 992	
	DKK	70	4 272 169	
	EUR	149 628	174 411 421	
	GBP	21 660	63 663 751	
	SEK	2 369	8 415 027	
	USD	9 920	91 347 624	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>147 430 111</b>	<b>27,2%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			147 430 111	
	EUR	1 100	34 678 002	
	USD	7 972	112 752 109	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>100 624</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-15 318 427</b>	<b>-2,8%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>581 102 725</b>	<b>107,1%</b>



## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-7 239</b>	<b>467 050</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-2 381	22 307
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-9 120	89 989
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	3 204	61 971
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	255 573
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	61	37
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-305	206
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 302	36 967
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-248 896</b>	<b>-609 245</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 -	-331 061	-1 728 774
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	81 403	1 114 031
19	Kapott hozamok +	762	5 498
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>331 957</b>	<b>109 922</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	332 685	219 381
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-728	-109 459
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>75 822</b>	<b>-32 273</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	0	75 822
Pénzeszközök záró értéke	75 822	43 549
Pénzeszközök változása	75 822	-32 273

### 8. Származtatott ügyletek

					Adatok Ft-ban	
<b>2019.12.31</b>						
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás	
EUR/HUF - AK1MKBRT - 2019.11.11. - 2020.03.12.	100 416 000	99 263 766	1 152 234	0	0	
EUR/HUF- AK1MKBRT - 2019.12.03. - 2020.03.12.	72 532 960	72 131 670	401 290	0	0	
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.09. - 2020.03.13.	7 439 000	7 342 998	96 002	0	0	
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.10. - 2020.03.19.	63 572 980	62 833 370	739 610	0	0	
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.11. - 2020.03.19.	7 996 860	7 927 575	69 285	0	0	
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.20. - 2020.03.19.	54 782 200	54 318 568	463 632	0	0	
<b>Összesen:</b>			<b>2 922 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

							Adatok Ft-ban	
<b>2020.12.31</b>								
Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás	
FX forward eladási pozíció nyitása	CHF/HUF	2021.01.21	400 200 000	405 261 430	-5 061 430			
FX forward vételi pozíció nyitása	EUR/CHF	2021.02.18	228 060	227 172	-299 519			
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	119 473 240	123 390 036	-3 916 796			
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	78 456 400	80 551 359	-2 094 959			
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	339 032 496	346 778 448	-7 745 952			
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	38 434 500	38 699 629	-265 129			
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	5 942 000	5 953 789	-11 789			
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/NOK	2021.03.04	1 228 123	1 110 997	4 077 147			
<b>Összesen:</b>			<b>982 994 819</b>	<b>1 001 972 860</b>	<b>-15 318 427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020. december 31-én:**

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>333 277 179 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	200 989 897 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	96 899 617 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>437 367 459 db</b>

**10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:**  
1,240916 HUF

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

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

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet

#### **Kötvény**

A koronavírus miatti gazdasági lassulás, illetve az erre adott jegybanki intézkedések/kötvényvásárlások miatt a kötvényhozamok jelentősen estek. A negatív hozammal forgó kötvények állománya soha nem látott magasságba emelkedett és ezzel párhuzamosan a kötvénypiaci felárak meredeken mérséklődtek. Itthon a globális hátszél és a hazai jegybank intézkedései miatt széleskörűen mérséklődtek a hazai kötvényhozamok is a márciusi szintekhez képest. A hazai hozamgörbe rövid vége továbbra is nyomott, de jelentősen mérséklődött a meredeksége a hosszú lejáratokhoz képest, ami az MNB kötvényvásárlásainak is köszönhető.

#### **Részvény**

Jelentős volatilitás jellemezte a 2020-as évet. A februári/márciusi elképesztő tempójú zuhanás után a döntéshozók gyors intézkedéseinek köszönhetően gyorsan talpra álltak a globális tőzsdék, és év végére történelmi csúcsaikra vagy azok közelébe kapaszkodtak vissza. Nem meglepő módon, az év nagy részében a gyógyszeripar, a technológia és a telekommunikációs szektor vezette az emelkedést, míg a bankok és az energiaszektor sýnylette meg leginkább a kereslet összeomlását és a kötvényhozamok esését. Hazánk globális összehasonlításban, az erős év vége ellenére is inkább az alulteljesítő tőzsdék közé került, viszont relatív olcsósága miatt vonzó lehet a befektetők körében. Különösen annak fényében, hogy a 2020-as emelkedés rengeteg piacot/szektorot rendkívül feszített árazásúvá, drágává tett.

#### **Az Alap célja és stratégiája:**

Az Alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott 5 éves időtávon az állampapírok által biztosított hozamnál magasabb hozamot érjen el. Az Alapkezelő az alap befektetési célját rövid, közép és hosszú távú ügyletekkel kívánja elérni, amelynek jelentős része az átlagosnál magasabb kockázatok felvállalását is jelenti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, tőzsdén kereskedett certifikátok, állampapírok, kötvények; jelzáloglevelek, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Exchange Trade Note-ok (ETN), Exchange Trade Commodity-k (ETC-k)) kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek.

#### **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 2020-es hozama 29,15%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

#### **További információk:**

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

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:10:15 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter  
Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:32:17 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek**

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

### *A vélemény alapja*

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

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

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

### ***Egyéb információk***

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.



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

Budapest, 2021. április 29.



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



.....  
Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 003247



**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 Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-784

**Éves jelentés**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-328/2019, 2019. május 15.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-367/2019, 2019. június 12.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

**Mádi-Szabó Zoltán**

Kamarai bejegyzés száma: 003247

## 2./ Az Alap befektetési politikája

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 alapvetően globális makrogazdasági elemzésekre támaszkodva hozza meg a befektetési döntéseit, de a döntések időzítésében a technikai elemzés eszközeit is igénybe veszi.

Az Alap jelentős hangsúlyt helyez a kockázatkezelésre, a befektetési döntések előtt megbecsüli a lehetséges kockázat/hozam arányokat, és szigorúan betartja ezen arányokat a kockázatkezelési/ befektetési döntési munkája során az egyes pozíciók felvételekor, valamint az esetleges pozícióból való kilépések esetén. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények, kötvények; jelzáloglevelek; befektetési alapok, tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF), bankbetétek és egyéb pénzügyi instrumentumok; részvényre, kötvényre, devizára, árura, kamatlábra, indexre és egyéb instrumentumokra szóló származtatott ügyletek (határidős és opciós).

Figyelembe véve, hogy az Alap tőkeáttételt is felvehet (rövid/eladási pozíciót is nyithat), lehetnek olyan időpontok, amikor az alap kockázata jelentősen meghaladja az átlagos részvényalapok kockázatát.

**A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése:**

A részvénypiacokon a márciusi mélypontokat követően a jelentős jegybanki pénznyomtatás és a járványhelyzet kapcsán hozott lezárási intézkedések kedvező gazdaságpolitikai kezelése miatt emelkedtek az indexek. A nyári oldalazásból november elején az első vakcinák jóváhagyásának hírére ugrottak és meneteltek tovább az árfolyamok, amelyek az év végére jellemzően elérték a járványhelyzet előtti szintjeiket. Bár a járványhelyzet alatt az amerikai piacok teljesítettek jobban, az európai és fejlődő piacokon nagyobb súllyal rendelkező hagyományos iparágak (ipar, bank., nyersanyagkapcsolt) kilátásai javultak igazán és a negyedik negyedévben már ezek a piacok teljesítettek jobban.

**3./ Vagyonkimutatás**

	<b>2019.12.31</b>	<b>portfolióbeli</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>portfolióbeli</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>arány</b>	<b>(eFt)</b>	<b>arány</b>
a) átruházható értékpapírok	246 455	76,0%	552 773	101,8%
b) banki egyenlegek	75 822	23,4%	43 549	8,0%
c) egyéb eszközök	3 227	1,0%	-15 219	-2,8%
d) összes eszköz	325 504	100,4%	<b>581 103</b>	107,1%
e) kötelezettségek*	1 363	0,4%	38 367	7,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>324 141</b>	<b>100,0%</b>	<b>542 736</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

**4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020. december 31-én:**

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>333 277 179 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	200 989 897 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	96 899 617 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>437 367 459 db</b>

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:**  
1,240916 HUF

**6./ Nettó eszközérték részletezése**

	adatok eFt-ban	
	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	246 455	552 773
Pénzeszközök	75 822	43 549
Aktív időbeli elhatárolások	305	99
Származtatott ügyletek ért. kül.	2 922	-15 318
<b>Eszközök összesen</b>	<b>325 504</b>	<b>581 103</b>
Kötelezettségek	61	98
Passzív elhatárolások	1 302	38 269
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>324 141</b>	<b>542 736</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	67 886	28%	21%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	178 569	72%	55%
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>246 455</b>	<b>100%</b>	<b>76%</b>

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	552 773	100%	102%
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>552 773</b>	<b>100%</b>	<b>102%</b>

Az Alapkezelő az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 386	75 636
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	2 361	42 637
d) a letétkezelő díjai	163	389
e) egyéb díjak és adók	1 481	4 805
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>-1 619</b>	<b>27 805</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-9 136	105 369
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-6 198	74 670
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 vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019	2019.12.31	324 141 028	0,972587
2020	2020.12.31	542 736 242	1,240916

10./ Származtatott ügyletek

2019.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR/HUF - AK1MKBRT - 2019.11.11. - 2020.03.12.	100 416 000	99 263 766	1 152 234	0	0
EUR/HUF- AK1MKBRT - 2019.12.03. - 2020.03.12.	72 532 960	72 131 670	401 290	0	0
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.09. - 2020.03.13.	7 439 000	7 342 998	96 002	0	0
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.10. - 2020.03.19.	63 572 980	62 833 370	739 610	0	0
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.11. - 2020.03.19.	7 996 860	7 927 575	69 285	0	0
USD/HUF - AK1MKBRT - 2019.12.20. - 2020.03.19.	54 782 200	54 318 568	463 632	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>2 922 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	CHF/HUF	2021.01.21	400 200 000	405 261 430	-5 061 430		
FX forward vételi pozíció nyitása	EUR/CHF	2021.02.18	228 060	227 172	-299 519		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	119 473 240	123 390 036	-3 916 796		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	78 456 400	80 551 359	-2 094 959		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	339 032 496	346 778 448	-7 745 952		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	38 434 500	38 699 629	-265 129		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	5 942 000	5 953 789	-11 789		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/NOK	2021.03.04	1 228 123	1 110 997	4 077 147		
<b>Összesen:</b>			<b>982 994 819</b>	<b>1 001 972 860</b>	<b>-15 318 427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

\*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

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

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

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert az alap befektetési területe a lehető legszélesebb és globális, állampapírok és vállalati kötvények mellett részvényeket, árupiaci befektetési alapokat és származtatott eszközöket is tarthat.

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 nyolcszoros tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától kétszeres tőkeáttétellel futott.

## 16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

### Nemzetközi folyamatok - 2021 Q1

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

A jegybankok ugyan megígérték, hogy évekig nem fognak kamatot emelni, hiszen nem akarják a jelenlegi, törekény gazdasági aktivitást letörni, ezért továbbra is bőséges likviditással szolgálnak a pénz- és tőkepiacokon. Ez alapvetően kedvező a részvények és a nyersanyagok számára, ugyanakkor negatív a

kötvényeknek, hiszen a magasabb növekedés jellemzően magasabb inflációval is párosul, különösen úgy, hogy a jegybankok is jelezték, tolerálni fogják ezt. Ennek hatására széleskörűen és érezhetően megugrottak

a kötvényhozamok a világban, ezzel nagy valószínűséggel megtört a közel négy évtizedes hozamcsökkenés a kötvénypiacokon és lassan, de érezhetően emelkedő hozamokra lehet felkészülni hosszútávon.

### Részvények

2021 első negyedében a korábbi várakozásunknak megfelelően a részvénypiaci emelkedés tovább folytatódott, és az oltási programok lassúsága miatt továbbra is az amerikai piacok vitték a prímet. A kedvező kilátások örvén hozamemelkedés kezdődött, ami negatívan érintette a legdrágábban értékelt technológiai szektorokat a részvénypiacon. Hosszú távon ugyanakkor arra számítunk, hogy a javuló konjunktúra miatt hozamemelkedés inkább pozitív hatással lesz a részvénypiacra.

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

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2020.12.31	542 736 242	437 367 459	1,240916	HUF
2021.04.16	1 179 138 788	874 959 210	1,34765	HUF

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed  
by Bedenek  
Melinda  
Date: 2021.04.29  
10:08:46 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter  
Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
10:32:59 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



## MELLÉKLETEK

## MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

## 1. Mérleg és eredménykimutatás

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>325 504</b>	<b>581 103</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	322 277	596 322
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	246 455	552 773
1. Értékpapírok	255 575	462 784
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-9 120	89 989
a.) kamatokból, osztalékokból	0	171
b.) egyéb	-9 120	89 818
III. Pénzeszközök	75 822	43 549
1. Pénzeszközök	75 822	43 549
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	305	99
1. Aktív időbeli elhatárolások	305	99
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2 922	-15 318
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>325 504</b>	<b>581 103</b>
E.) Saját tőke	324 141	542 736
I. Induló tőke	333 277	437 367
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	334 029	535 019
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	752	97 652
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-9 136	105 369
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 319	4 513
2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 198	74 670
3. Előző év(ek) eredménye	0	-1 619
4. Üzleti év eredménye	-1 619	27 805
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	61	98
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	61	98
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 302	38 269

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.06.12.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 312	243 261
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 926	167 625
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 005	47 831
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-1 619</b>	<b>27 805</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 Euróban.

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 értékkülönbsözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.06.12.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 361	42 637
Letétkezelő díja	163	389
Bankköltség	106	220
Egyéb költségek	1 375	4 585
Felügyeleti díj	41	131
Befektetési alapok különadója	82	194
Brókeri jutalék	375	2 639
Könyvvizsgálati díj	876	1 021
Bef. alap MNB eljárás díja	0	100
KELER díj	1	500
<b>Összesen:</b>	<b>4 005</b>	<b>47 831</b>