



**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu

---

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves beszámoló**

**2022. január 1. - december 31.**

Budapest, 2023. április 27.

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>906 393</b>	<b>1 184 016</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	908 780	1 177 469
I. Követelések	0	220 000
1. Követelések	0	220 000
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	615 107	613 814
1. Értékpapírok	576 656	614 945
2. Értékpapírok értékelési különbözete	38 451	-1 131
a.) kamatokból, osztalékokból	6 550	9 841
b.) egyéb	31 901	-10 972
III. Pénzeszközök	293 673	343 655
1. Pénzeszközök	293 673	343 655
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	52	3 542
1. Aktív időbeli elhatárolások	52	3 542
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 439	3 005
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>906 393</b>	<b>1 184 016</b>
E.) Saját tőke	896 601	1 168 876
I. Induló tőke	403 460	512 983
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 472 253	124 825 644
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	124 068 793	124 312 661
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	493 141	655 893
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 783 220	-5 648 913
2. Értékelési különbözet tartaléka	36 012	1 874
3. Előző év(ek) eredménye	6 218 250	6 240 349
4. Üzleti év eredménye	22 099	62 583
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	173	248
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	173	248
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	9 619	14 892

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	78 081	236 901
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	42 948	156 169
III. Egyéb bevételek	187	121
IV. Működési költségek	13 221	18 270
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>22 099</b>	<b>62 583</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 27.

**Bedenek  
Melinda**

Digitálisan aláírta:  
Bedenek Melinda  
Dátum:  
2023.04.27  
08:46:16 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitálisan aláírta:  
Tichyné Szirmai  
Beatrix Eszter  
Dátum: 2023.04.27  
10:43:14 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.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 Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu  
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  
**Molnár Gábor**  
Kamarai bejegyzés száma: 007239

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2022. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 862.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

**Az Alap éves beszámolóját az MKB Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.**

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 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 árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.
- 

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet 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 napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözet 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 különbözeteként 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,
- 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,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

### IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követeléseként 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 tökeváltozás 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 2022. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	5 775	120 211
Értékpapír eladásának kamatbevétele	21 759	26 876
Határidős ügyletek bevétele	29 590	44 888
Bankszámla kamata	522	13 754
Kapott osztalék	-392	0
Lekötött bankbetét kamata	0	17 491
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	20 827	13 681
<b>Összesen:</b>	<b>78 081</b>	<b>236 901</b>

### Egyéb bevétel

Megnevezés	eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Alapkezelési díj visszatérítés	187	121
<b>Összesen:</b>	<b>187</b>	<b>121</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	1 854	49 632
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	1 810	14 633
Határidős ügyletek vesztesége	39 284	91 904
<b>Összesen:</b>	<b>42 948</b>	<b>156 169</b>

c.) *Működési költségek részletezése*

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	9 904	14 197
Letétkezelő díja	1 205	1 557
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	284	264
Egyéb költségek	1 828	2 252
Felügyeleti díj	281	363
Brókeri jut,	0	44
KELER díjak	87	132
Könyvvizsgálati díj	1 041	1 095
MNB engedélyezés díja	50	125
Befektetési alapok különadója	369	493
<b>Összesen:</b>	<b>13 221</b>	<b>18 270</b>

3. *Időbeli elhatárolások részletezése*

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	0	3 542	
Trailer fee	52	0	
<b>Összesen:</b>	<b>52</b>	<b>3 542</b>	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2020.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	1 041	547	
Alapkezelési díj	8 459	14 197	
Letétkezelési díj	114	148	
KELER díj	5	0	
<b>Összesen:</b>	<b>9 619</b>	<b>14 892</b>	

4. *Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke*

2021.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	adatok eFt-ban
					Érték- különbözöt
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 Alarend 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>

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
MAGYAR 1.375	150	57 263	55 018	430	-2 675
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	250	104 692	100 493	2 578	-6 777
MAEXIM 12 08/10/23	10 500	103 934	109 232	4 902	396
MAGYAR 0.01	5 500	220 069	216 884	11	-3 196
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	270	109 086	109 669	1 920	-1 337
<b>Belföldi (nem állami) kötvény összesen:</b>		<b>595 044</b>	<b>591 296</b>	<b>9 841</b>	<b>-13 589</b>
BIGGEORGE 22 A	200 000	19 901	22 518	0	2 617
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>19 901</b>	<b>22 518</b>	<b>0</b>	<b>2 617</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>614 945</b>	<b>613 814</b>	<b>9 841</b>	<b>-10 972</b>

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	75	104
Befektetési alapok különadója	98	144
<b>Összesen:</b>	<b>173</b>	<b>248</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>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>	
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	<b>0</b>	Hitelező	<b>0,0%</b>	
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>173 476</b>	Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>	
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségment elszámolt egyéb				
tétel miatt	173 476		0,0%	
Egyéb - nem költség alapú -				
kötelezettség				
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>	
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>				
<b>(összes):</b>	<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>	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz</b>				
<b>(összes):</b>	<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%	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>-</b>		<b>0,0%</b>	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>	
<b>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>	
<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>615 106 836</b>	<b>68,6%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>83 685 355</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>HUF</b>		<b>458 177 823</b>	<b>51,1%</b>
<b>viszonyt megtestesítő ép.:</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%
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>				
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
	EUR	1	38 082 830	4,2%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):</b>				
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):</b>				
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>73 243 658</b>	<b>8,2%</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):</b>				
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				
	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</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				
	HUF		52 339	0,0%
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>				
	HUF		-2 439 074	-0,3%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>906 393 421</b>	<b>101,1%</b>

#### Portfólió jelentés értékpapíralapra

##### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-14	<b>MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2022.12.31</b>
Saját tőke:		1 168 875 669 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		2,278585
Darabszám:		512 983 155

##### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	<b>0,0%</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>248 134</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	248 134		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>14 892 009</b>		<b>1,3%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>15 140 143</b>		<b>1,3%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz</b>				
<i>(összes):</i>		<b>343 654 790</b>		<b>29,4%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla		343 654 790		29,4%
	HUF	33 071 516		2,8%
	EUR	310 580 832		
	USD	2 442		0,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>220 000 000</b>		<b>18,8%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</b>		<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</b>		<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</b>		<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<hr/>				
<b>II/4. Értékpapírok</b>		<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>
<i>(összes):</i>		<b>HUF</b>		<b>613 814 833</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>HUF</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>591 296 728</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				568 778 623
	HUF	10 500		109 231 736
	EUR	670		459 546 887
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		EUR	5 500	22 518 105
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>HUF</b>		<b>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>
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>22 518 105</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		HUF	200 000	22 518 105
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>HUF</b>		<b>3 541 672</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>HUF</b>		<b>3 004 518</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>		<b>HUF</b>		<b>1 184 015 813</b>
				<b>101,3%</b>

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>737 463</b>	<b>432 425</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	472	4 463
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	38 451	-1 131
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	3 921	70 579
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	687 980	356 656
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	34	75
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-52	-3 490
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6 657	5 273
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-597 401</b>	<b>-626 272</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 -	-1 184 416	-1 537 317
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	565 387	852 924
19	Kapott hozamok +	21 628	58 121
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>137 074</b>	<b>243 829</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	299 218	786 621
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-162 144	-542 792
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>277 136</b>	<b>49 982</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	16 537	293 673
Pénzeszközök záró értéke	293 673	343 655
Pénzeszközök változása	277 136	49 982



## 8. Származtatott ügyletek

2021.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Adatok Ft-ban	
			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>

2022.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Adatok Ft-ban	
			Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	515 872 320	2 731 564
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	289 478 000	272 954
<b>Összesen:</b>			<b>805 350 320</b>	<b>3 004 518</b>

## 9. 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>403 460 007 db</b>
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	353 391 611 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	243 868 463 db
<b>2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>512 983 155 db</b>

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:  
2,278585 HUF

## 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

## **Üzleti/Vezetőségi jelentés**

### **Üzleti környezet**

A járvány gazdasági hatásainak mérséklésére bevezetett ultralaza fiskális és monetáris programok 2021-ben nagyon kedvező környezetet teremtettek a piacokon, azonban a drasztikus likviditásbőség és a szűk munkaerő piac az év végére már elkezdte kifejteni a hatását az inflációra. 2022 elején a legtöbb gazdaságban még egy enyhébb, rövid ideig tartó inflációt vártak az évre, és a recessziós félelmek sem voltak nagyok. Ezen a forogatókönyvön változtatott drasztikusan az orosz-ukrán háború kitörése.

A háború kitörésével nem csak a keresleti oldalon lévő likviditás, de a fejlett országok Oroszországra kivetett szankciói, az orosz import leváltása és a háború miatt kieső ukrán és orosz termelés is elkezdtek fűteni az inflációt kínálati oldalról – megemelve ezzel leginkább a mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árait. Az elszálló infláció megfékezése érdekében a fejlett országok jegybankjai az év második-harmadik negyedében elkezdtek emelni irányadó kamataikat. A FED márciusban, míg az ECB júliusban kezdte el a kamatemelési ciklusát, és az év végére az irányadó kamatok a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedtek, és az újévben további kamatemelések várhatóak.

Bár a gazdasági lassulás már az első negyedévben elkezdődött, az érkező inflációs adatok folyamatos meglepetést okoztak felülmúlva az elemzői várakozásokat. Az Egyesült Államokban az infláció júliusban kezdett csökkenni, míg az Eurózónában a háború okozta sokkok enyhülésével októberben jött el a fordulat. Azonban az élelmiszer- és energiaárak inflációját figyelmen kívül hagyó maginflációs adatok az év hátralévő részében tovább romlottak. A továbbra is feszes munkaerőpiac és a ragadós maginfláció következtében a jegybankoknak az év elején vártnál tovább kell magas szinten tartaniuk a kamatokot, hogy lehűtsék a gazdaságot.

A részvénypiacok az év nagyrésztében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltésű forgó részvényeket érintette rosszul. Fordulat az utolsó negyedévben következett be a piacon. Ebben az időszakban különösen jól teljesített az európai piac, azon belül is a kelet-közép európai piacok, amik esetében a háborúhoz való közelség és az orosz energiafüggőség az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

### **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 változott.

### **Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

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



**MKB Prémium Vállalati Kötvény  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2022. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 felelőségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB 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 közvégtelgye 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 Könyvvizsgálói 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 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 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, 2023. április 27.



.....  
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
Nyilvántartási szám: 000083  
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu

---

**MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves jelentés**

**2022. január 1. - december 31.**

Budapest, 2023. április 27.



## 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 Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezes@mbk.hu  
www.mkbalapkezes.hu  
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  
**Molnár Gábor**  
Kamarai bejegyzés száma: 007239

## 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 2022-es év sem telt eseménytelenül a magyar állampapírpiacon, 2022 globálisan és a hazai piacon is az emelkedő hozamok éve volt. Az MNB az elmúlt évben is folytatta a 2021 nyarán megkezdett kamatemelési ciklusát, így szeptember végére az alapkamatot az év eleji 2,4%-os szintről egészen 13%-ig emelte, ahol is a Monetáris Tanács bejelentette, hogy szünetelteti a kamatemelési ciklusát. Ez azonban nem volt elég a forint gyengülésének megfékezéséhez, így az MNB az utolsó negyedévben – a monetáris eszköztár finomhangolásával – az effektív irányadó kamatot egészen 18%-ig emelte.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek. Az év elején kitört orosz-ukrán háború hatására az év harmadik negyedévéig folyamatosan emelkedtek az energiahordozók árai, ami Európában jelentős kínálati oldali inflációt eredményezett. Az év első félévében a laza fiskális politika,

az elszálló energiaárak okozta folyó fizetési mérleg hiány, a fiskális és monetáris politikai ellentétes irányú döntései, az EU-s pénzek körüli bizonytalanság és a régióba vetett csökkenő bizalom hatására a forint jelentősen leértékelődött, ami tovább fűtötte az inflációt az import termékek árain keresztül, így az globális és régiós szinten is kimagasló volt 2022 folyamán. Decemberben az éves infláció 24,5% volt, míg az éves átlagos infláció elérte a 14,5%-ot. Ez rányomta a bélyegét a magyar kötvénypiacra is, ahol a befektetőknek nemcsak a növekvő hozamszintekkel, de a piac csökkenő likviditásával is meg kellett birkóznuk, ami jelentős kilengéseket okozott az árfolyamokban. A hozamgörbe az év folyamán folyamatosan laposodott és júliusban inverzzé vált, amire a 2008-as gazdasági válság óta nem volt példa. Az év végére mérséklődtek a recessziós félelmek, és a piaci konszenzus egy enyhébb lefolyású gazdasági lassulást vár egy gyors dezinflációval karöltve 2023 második felére. Ennek, és a mérséklődő energiaárak hatására az utolsó negyedévben a hosszú lejáratú hozamok elkezdtek csökkenni, míg rövid oldalon a hozamok tovább emelkedtek, ahogy Európában és az Egyesült Államokban folytatódtak a kamatemelési ciklusok.

Az MNB kamatemelési ciklusa és a globális hozamemelkedés érintette ugyan az alapot, de érdemi, pozitív hozammal zárta 2022-t. Ehhez szükség volt a duration folyamatosan alacsonyan tartásához, nagyobb betéti arányhoz és rövidebb lejáratú vállalati kötvények vásárlásához.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	615 107	68,6%	613 814	52,5%
b) banki egyenlegek	293 673	32,8%	343 655	29,4%
c) egyéb eszközök	-2 387	-0,3%	226 547	19,4%
d) összes eszköz	906 393	101,1%	1 184 016	101,3%
e) kötelezettségek*	9 792	1,1%	15 140	1,3%
f) nettó eszközérték	896 601	100,0%	1 168 876	100,0%

### Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<b>3211. Magyar Államkötvény</b>				
REPHUN 5.375% 02/21/23 USD	USD	US445545AH91	83 685 355	9,33%
<b>3211. Magyar Államkötvény Összesen:</b>			<b>83 685 355,00</b>	<b>9,33%</b>
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény</b>				
ALTEO 3.15	HUF	HU0000359252	48 782 115	5,44%
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	50 295 891	5,61%
DUNAASFALT 2029/A	HUF	HU0000359229	71 576 126	7,98%
DVM2030	HUF	HU0000359781	49 546 231	5,53%
MKB Alárend 2026/A	EUR	HU0000358833	38 082 830	4,25%
MKB ALARENDELTELT 20280720	EUR	HU0000359690	43 292 993	4,83%
WINGHOLDING 4 07/11/22 EUR	EUR	HU0000359062	76 145 357	8,49%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	80 456 280	8,97%
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:</b>			<b>458 177 823,00</b>	<b>51,10%</b>
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
BIGGEORGE 22 A	HUF	HU0000728035	20 850 097	2,33%
MPT INGATLAN ALAP A SOROZAT	HUF	HU0000713482	52 393 561	5,84%
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>73 243 658,00</b>	<b>8,17%</b>
<b>331. Határidős eladás</b>				
X0843964 / EUR220422	HUF		-593 716	-0,07%
X0842777 / EUR221222	HUF		-2 063 760	-0,23%
X0843049 / USD221222	HUF		218 402	0,02%
<b>331. Határidős eladás Összesen:</b>			<b>- 2 439 074,00</b>	<b>-0,27%</b>

### Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény</b>				
MAEXIM 12 08/10/23	HUF	HU0000361837	109 231 736	9,35%
MAGYAR 0.01	EUR	HU0000360821	216 883 813	18,55%
MAGYAR 1.375	EUR	XS2010030752	55 018 217	4,71%
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	EUR	XS1401114811	109 669 493	9,38%
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	EUR	XS2499691330	100 493 469	8,60%
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:</b>			<b>591 296 728,00</b>	<b>50,59%</b>
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
BIGGEORGE 22 A	HUF	HU0000728035	22 518 105	1,93%
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>22 518 105,00</b>	<b>1,93%</b>
<b>331. Határidős eladás</b>				
X0937498 / EUR230119	HUF		2 731 564	0,23%
X0938744 / EUR230324	HUF		272 954	0,02%
<b>331. Határidős eladás Összesen:</b>			<b>3 004 518,00</b>	<b>0,26%</b>

#### 4./ 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **403 460 007 db**

2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 353 391 611 db

2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 243 868 463 db

**2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **512 983 155 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:**  
2,278585 HUF

#### 6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	220 000
Értékpapírok	615 107	613 814
Pénzeszközök	293 673	343 655
Aktív időbeli elhatárolások	52	3 542
Származtatott ügyletek ért. kül.	-2 439	3 005
<b>Eszközök összesen</b>	<b>906 393</b>	<b>1 184 016</b>
Kötelezettségek	173	248
Passzív elhatárolások	9 619	14 892
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>896 601</b>	<b>1 168 876</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

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>

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	613 815	100%	53%
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>613 815</b>	<b>100%</b>	<b>53%</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.

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét. .

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 1,93%.

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó  
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó.

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei  
Nem alkalmazandó.

**8./ Az Alap eszközeinek alakulása**

	<b>2021.12.31</b> <b>(eFt)</b>	<b>2022.12.31</b> <b>(eFt)</b>
a) befektetésekből származó jövedelem	35 133	80 732
b) egyéb bevétel	187	121
c) kezelési költségek	9 904	14 197
d) a letétkezelő díjai	1 205	1 557
e) egyéb díjak és adók	2 112	2 516
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>22 099</b>	<b>62 583</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	493 141	655 893
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	36 012	1 874
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020	2020.12.31	726 653 962	2,132797
2021	2021.12.31	896 601 169	2,22228
2022	2022.12.31	1 168 875 669	2,278585

**10./ Származtatott ügyletek**

**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>

**2022.12.31**

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	515 872 320	2 731 564
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	289 478 000	272 954
<b>Összesen:</b>			<b>805 350 320</b>	<b>3 004 518</b>

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

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

### 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás MKB Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2022.01.01. - 2022.12.31.)				adatok Ft-ban
	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás
Kockázati profilra ható munkatársak	20	394 660 564	175 040 713	569 701 277
Egyéb munkavállalók	40	270 859 214	57 374 100	328 233 314
<b>Összesen</b>	<b>60</b>	<b>665 519 778</b>	<b>232 414 813</b>	<b>897 934 591</b>

### Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

### 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 millió 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.

### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati



mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### **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**

A 2023-as év eddig eltelt időszakában tőkepiaci szempontból egyfelől folytatódtak a 2022-es év meghatározó trendjei, másfelől egy új téma – a pénzügyi rendszer sérülékenysége – is a befektetői figyelem középpontjába került. Az első tényezőt illetően meghatározó, hogy az inflációs nyomás csökkenése ellenére a világ vezető jegybankjai 2023 elején is folytatták kamatemeléseiket – mind az amerikai, mind az európai jegybank is azt hangsúlyozta, hogy bár az inflációban láthatóak a lassú fordulat jelei, a megugrott árrömlési ütem tartós megfékezéséhez a szigorú monetáris politika folytatására van szükség. Márciusban aztán előbb az amerikai bankszektorban jelentkező csődök, majd a svájci Credit Suisse számára szükségessé vált mentőv kapcsán a banki mérlegek helyzete és a pénzügyi közvetítőrendszer állapota vált meghatározó piacmozgató tényezővé. A kialakult helyzetre mind a tengerentúlon, mind Európában gyors és határozott szabályozói és gazdaságpolitikai lépések születtek (addicionális likviditás biztosítása, bajba jutott szereplőknek nyújtott mentőcsomagok), melyek rövidtávon jelen sorok írásáig hatékonyan kezelték a kialakult helyzetet. Az elmúlt negyedévek gyors kamatemelési ugyanakkor láthatóan komoly kihívások elé állítják az elmúlt években a zéró kamatkörnyezethez szokott gazdasági élet számos szereplőjét, így valószínűsíthető, hogy az ebből a szempontból érkező kockázatok és sérülékenység kérdése az elkövetkező időszakban is központi, potenciálisan jelentős mozgásokat kiváltó tőkepiaci téma marad. Ebben a környezetben a főbb részvénypiaci indexek 2023 elején magas volatilitású, jellemzően oldalazó mozgást mutattak, a fejlett piaci állampapír hozamokban pedig a márciusi banki stresszek idején látott kockázatkerülés idején volt megfigyelhető érezhető csökkenés. A nemzetközi trendekkel összhangban idehaza az MNB is folytatta a tavaly ősszel kialakított szigorú kamatpolitikáját, amely elsősorban a hozamgörbe rövid lejáratú okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többértékűek voltak. Közvetlen hatásként érezhető árfolyamnyomás alá kerültek a pénzügyi szektor eszközei, valamint mind a banki részvények, mind a banki kötvények piacán jelentősen megugrott a volatilitás. A befektetők a bajba került bankok nyomán újraértékelték az egész szektort érintő kockázatokat,

illetve piaci konszenzus lett, hogy a most kialakult helyzet az üzleti modelleket érdemben érintő alkalmazkodásra fogja készíteni a fejlett piaci bankszektor számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások mellett legfőbb áttételes következmény a fejlett piaci jegybankok várt kamatpályájának módosulása volt, hiszen a kialakult stresszhelyzet miatt a befektetők úgy gondolják, hogy a FED és az EKB kamatpolitikája is óvatosabbá válhat, azaz a korábban várthoz képest alacsonyabban tetőző alapkamatokat eredményezhet. A jegybanki jövőbeli várt kamatpályák lejjebb kerülése (és a pénzügyi szektor helyzetét kezelő határozott szabályozói lépés-csomag) támaszt jelentett a tőkepiacok nem-pénzügyi szegmensei számára (a banki részvények és kötvények piacán változatlanul érezhető a nyomás), a főbb tőkepiaci indexek így a márciusban történeteket követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szükségére nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

2023 első negyedében még kiszámíthatatlanabb lett az alap által elérhető eszközök köre és ezek várható hozama, ezért tovább növeltük a magasabb hozamot biztosító rövidebb lejáratú kötvények és betétek súlyát. A szóban forgó időszakban az Alap működése zavartalan, az Alap likviditása folyamatosan biztosított volt. Az Alap befektetési politikájában változás történt/nem történt, az Alapra a megelőző időszak működése során jellemző nagyságrendet meghaladó befektetési jegy visszaváltás nem volt.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2022.12.31	1 168 875 669	512 983 155	2,278585	HUF
2023.04.19	1 796 584 700	752 804 768	2,386521	HUF

Budapest, 2023. április 27.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2023.04.27 08:48:16 +02'00'		Dátum: 2023.04.27 11:00:44 +02'00'
Vállalkozás vezetője (képviselője)			



## MELLÉKLETEK

## MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap

## 1. Mérleg és eredménykimutatás

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>906 393</b>	<b>1 184 016</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	908 780	1 177 469
I. Követelések	0	220 000
1. Követelések	0	220 000
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	615 107	613 814
1. Értékpapírok	576 656	614 945
2. Értékpapírok értékelési különbözete	38 451	-1 131
a.) kamatokból, osztalékokból	6 550	9 841
b.) egyéb	31 901	-10 972
III. Pénzeszközök	293 673	343 655
1. Pénzeszközök	293 673	343 655
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	52	3 542
1. Aktív időbeli elhatárolások	52	3 542
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2 439	3 005
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>906 393</b>	<b>1 184 016</b>
E.) Saját tőke	896 601	1 168 876
I. Induló tőke	403 460	512 983
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 472 253	124 825 644
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	124 068 793	124 312 661
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	493 141	655 893
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-5 783 220	-5 648 913
2. Értékelési különbözet tartaléka	36 012	1 874
3. Előző év(ek) eredménye	6 218 250	6 240 349
4. Üzleti év eredménye	22 099	62 583
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	173	248
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	173	248
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	9 619	14 892

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	78 081	236 901
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	42 948	156 169
III. Egyéb bevételek	187	121
IV. Működési költségek	13 221	18 270
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>22 099</b>	<b>62 583</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 átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2022. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 02.

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	9 904	14 197
Letétkezelő díja	1 205	1 557
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	284	264
Egyéb költségek	1 828	2 252
Felügyeleti díj	281	363
Brókeri jut,	0	44
KELER díjak	87	132
Könyvvizsgálati díj	1 041	1 095
MNB engedélyezés díja	50	125
Befektetési alapok különadója	369	493
<b>Összesen:</b>	<b>13 221</b>	<b>18 270</b>