



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-347

Megszűnési jelentés

2019. január 01. – október 31.

Budapest, 2019. november 8.

Az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a 2014. évi XVI. tv. 4. sz. melléklete szerint)

Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 1 857 306 069 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opciós bevétel	72 439 336 Ft
Látraszóló betét	225 071 326 Ft
Látraszóló betét kamata	185 468 Ft
Lekötött betét	1 566 865 029 Ft
Lekötött betét kamata	1 035 872 Ft
Összesen:	1 865 597 031 Ft

Járulékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Kötelezettségek

Bankköltség	7 753 Ft
Alapkezelői díj	6 740 482 Ft
Letétkezelői díj	653 727 Ft
Felügyeleti díj	0 Ft
Könyvvizsgálói díj	889 000 Ft
Összesen:	8 290 962 Ft

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Az Alapkezelő részére 156 517 Ft megszűnési alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága 1 857 306 069 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	1 857 306 069 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	178 467 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 407,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	407,00 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2019. november 11.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.10.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 741 175	94,8%	1 857 306	100,0%
c) egyéb eszközök	99 507	5,4%	0	0,0%
d) összes eszköz	1 840 682	100,2%	1 857 306	100,0%
e) kötelezettségek*	3 729	0,2%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	1 836 953	100,0%	1 857 306	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.10.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 741 175	1 857 306
Aktív időbeli elhatárolások	5 515	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	93 992	0
Eszközök összesen	1 840 682	1 857 306
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3 728	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 836 954	1 857 306

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
2017	2017.12.31	1 869 383 940	10 474,675654
2018	2018.12.31	1 836 953 056	10 292,956435
2019	2019.10.31	1 857 306 069	10 407,000000

A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.10.31.)				adatok eFt- ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség- részesedés*	Teljes javadalmazás
31 fő	257 305	113 834		371 139
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	57 000	41 864		98 864
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	59 441	31 471		90 912

*Nincs ilyen

Az Alap eszközeinek alakulása

	2018.12.31 (eFt)	2019.10.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	59 181	126 374
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	12 582	10 050
d) a letétkezelő díjai	1 249	982
e) egyéb díjak és adók	1 047	998
f) nettó jövedelem	44 303	114 344
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	52 284	72 636
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	93 992	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

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

Az alap zártvégű fajtája miatt az alapban található eszközök másodpiaci likviditása a futamidő lejártá előtt nem releváns. Az alap eszközeinek futamideje (lekötött betét, opció) az alap lejáratához kerültek hozzáigazításra az alap indulásakor.

Az Alap a futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

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

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Az Alap befektetési irányelvei

Az erre vonatkozó információk a vezetőségi jelentésben találhatóak.

Származtatott ügyletek

Az erre vonatkozó információ a tevékenységet záró beszámoló 7. „Az alap opciós ügylete” c. pontjában található meg.

Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2019-es év eddigi része egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek. A tavalyi év végi esés után a befektetőket kedvezően érintette, hogy a világ vezető jegybankjai újra a monetáris lazítás irányába mozdultak el, ami mind a kötvényárfolyamokat, mind a részvényárfolyamokat emelkedő pályára tette. Az amerikai-kínai vámháború, valamint a Brexit, mint rendszerben lévő kockázatok eddig nem kerültek a befektetők fókuszába, így a vállalati eredmények vártnál jobb alakulása, valamint a befektetők alulpozícionáltsága is segítette a világ tőzsdéinek emelkedését.

A közép-kelet európai régióban már nem volt ilyen egyértelmű a kép, ezen régió indexei inkább a lemaradók között voltak, bár meg kell jegyezni, hogy 2019 utolsó negyedében sokkal jobb teljesítményt nyújtottak, mint a fejlett piacok. A lengyel index október elejéig kismértékben, mintegy 2,5 %-kal csökkent a 2019 év végi értékhez képest, míg a BUX index 1 %-kal emelkedett ugyanebben az összehasonlításban, bár évközben 43563 pontos történelmi csúcson is járt a mutató.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt.

A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori** tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvénykosár teljesítményétől függ, illetve annak részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

Amennyiben az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 31.B.1. pontjában meghatározott feltételek közül bármelyik bekövetkezik, úgy az Alapkezelő az Alap lejárat dátumát megelőzően, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és időn belül bevonja az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket, amelyeknek ellenértékét a bevonás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken fizeti ki. Ebben az esetben a bevonást eredményező feltétel teljesülésének napja és a befektetési jegyek bevonásának napja közötti időtartam alatt az Alapkezelő az opciót lehívja, a lekötött betétet felszabadítja, a kamatcsere ügyletet lezárja, majd az Alap pénzeszközeit a befektetési jegyek bevonás napi kifizetéséig látra szóló vagy lekötött bankbetétbe helyezi.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap lejáratig tartott hozama nominálisan 4,07% volt. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

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, 2019. november 8.


MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38

Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)


MKB - PANNÓNIA
ALAPKEZELŐ

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, az **MKB-Pannónia Befektetési Alapkezelő zRt.** (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-047118, adószám: 23452941-2-41 továbbiakban Alapkezelő) képviseletében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alap (továbbiakban Alap) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

tesszük:

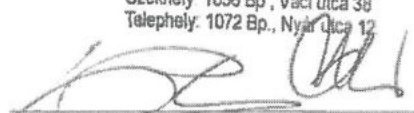
a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített tevékenységet záró beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok tevékenységet záró beszámolóhoz kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. november 8.

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


Vállalkozás vezetője (képviseelője)

**MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett
Szarmaztatott Befektetési Alap**

*Tevékenységet lezáró beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. október 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az **MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap** befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2019. október 31-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2019. október 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.857.306 E Ft, a tárgyévi eredmény 114.344 E Ft nyereség –, és a 2019. január 1-től 2019. október 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt tevékenységet lezáró beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2019. október 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2019. január 1-től 2019. október 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

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 tevékenységet lezáró beszámoló 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

A vállalkozás folytatásához kapcsolódó lényeges bizonytalanság

Felhívjuk a figyelmet a tevékenységet lezáró beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap futamideje határozott, 2014. október 6-tól 2019. október 14-ig tartott. Az Alap 2019. október 14-től 2019. október 31-ig megszűnési eljárás alatt állt, az Alap végső lejárata 2019. október 31.

Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki tevékenységet lezáró beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a tevékenységet lezáró beszámoló egésze általunk végzett könyvvizgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<i>Tőke megóvására vonatkozó ígéret</i>	
Kibocsátási tájékoztatójában közzétetteknek megfelelően az Alap tőke megóvására vonatkozó ígérettel került kibocsátásra. Kockázatot hordoz magában, hogy a befektetők felé tett, a tőke megóvására vonatkozó ígéret az Alap eszközeiből biztosított-e. További részleteket lásd a tevékenységet lezáró beszámoló kiegészítő mellékletének 9. „Tőke megóvására tett ígéret” c. fejezetében.	Megvizsgáltuk, hogy a tőke megóvására vonatkozó ígéretre az Alap eszközei megfelelő fedezetet nyújtanak-e.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap megszűnési jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2019. évi vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák a tevékenységet lezáró beszámolót és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az Alapkezelő vezetése (a “vezetés”) felelős az egyéb információkért, továbbá a vezetőségi jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában a tevékenységet lezáró beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A tevékenységet lezáró beszámoló általunk végzett könyvvizgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a tevékenységet lezáró beszámolónak vagy a könyvvizgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a vezetőségi jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a tevékenységet lezáró beszámolóért

A vezetés felelős a tevékenységet lezáró beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése.

A tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló tevékenységet lezáró beszámoló 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 tevékenységet lezáró beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló 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 tevékenységet lezáró beszámoló 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 a tevékenységet lezáró beszámoló 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 az Alap belső kontrolljának 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 tevékenységet lezáró beszámoló összeállítása, 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 a tevékenységet lezáró beszámolóban 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.
- Értékeljük a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a tevékenységet lezáró beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.


Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki tevékenységet lezáró beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2019. november 8.



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



.....
 Nagy Zoltán
 Kamarai tag könyvvizsgáló
 Tagszám: 005027



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-347

Tevékenységet lezáró beszámoló

2019. január 01. – október 31.

Budapest, 2019. november 8.

MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.10.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 840 682	1 857 306
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 741 175	1 857 306
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	1 741 175	1 857 306
1. Pénzeszközök	1 741 175	1 857 306
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	5 515	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	5 515	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	93 992	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 840 682	1 857 306
E.) Saját tőke	1 836 954	1 857 306
I. Induló tőke	1 784 670	1 784 670
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 784 670	1 784 670
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	52 284	72 636
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 111	-2 111
2. Értékelési különbözet tartaléka	93 992	0
3. Előző év(ek) eredménye	-83 900	-39 597
4. Üzleti év eredménye	44 303	114 344
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 728	0


Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01-10.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	60 369	131 435
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 188	5 061
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 878	12 030
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	44 303	114 344

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. november 8.

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


Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

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

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2014. október 6. - 2019. október 14.
Az Alap 2019.10.14-2019.10.31. között megszűnési eljárás alatt állt, az Alap végső lejárata 2019.10.31.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-481/2014., 2014. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-580/2014., 2014. október 6.

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
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2019. október 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. november 4.

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

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

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 700.000 Ft + ÁFA.

Az Alap tevékenységet lezáró beszámolóját MKB-Pannónia Alapkezelő zRt. vezérigazgató-helyettese és back-office vezetője írja alá.

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Körösbánya u. 26-28. ½.

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 mérlegfőösszegének 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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. Az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírt mérleg tagolásához képest új mérleg sor került felvételre.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el. A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

A devizakészlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési 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.

Az opciós és a swap ügyletnél az Alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az Alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
- b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás 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 hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségzamlák összege,

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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós és swap ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi 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.

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. Bevételek és ráfordítások részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	adatok eFt-ban
		2019.01.01.-10.31
Swap kamatbevétel	43 089	45 332
Opciók ügyletből származó bevétel	0	70 414
Lekötött betét kamata	17 160	15 218
Bankszámla kamata	120	471
Összesen:	60 369	131 435

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	adatok eFt-ban
		2019.01.01.-10.31
Fizetett, fizetendő swap kamat	1 188	5 061
Összesen:	1 188	5 061

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-10.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	12 582	10 050
Letétkezelő díja	1 249	982
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	107	104
Egyéb költségek	940	894
Könyvvizsgálati díj	940	894
Összesen:	14 878	12 030

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2018.12.31	2019.10.31	
Lekötött betét kamata	5 515	0	
Összesen:	5 515	0	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2018.12.31	2019.10.31	
Könyvvizsgálati díj	470	0	
Alapkezelési díj	2 964	0	
Letétkezelési díj	294	0	
Összesen:	3 728	0	

4. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2018.12.31	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
	eFt		
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%

c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	0	0%	0%

Megnevezés	2019.10.31 eFt	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	0	0%	0%

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-347	MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2018.12.31
Saját tőke:		1 836 953 056 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		10 292,956435
Darabszám:		178 467

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	3 728 756	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 728 756	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	174 309 662	9,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	174 309 662	9,5%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	

<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>		<i>1 566 865 029</i>			<i>85,3%</i>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>					
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>		<i>1 566 865 029</i>			<i>85,3%</i>
		<i>1 566 865 029</i>	MKB Bank Nyrt.	<i>287</i>	
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)	
(összes):	HUF	0	0	0,0%	
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<i>5 515 365</i>	<i>0,3%</i>	
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>93 991 756</i>	<i>5,1%</i>	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 840 681 812	100,2%	

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-347	MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank
NEÉ számítás típusa:		Nyrt.
		T-2
Tárgynap (T):		2019.10.31
Saját tőke:	1 857 306 069	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 407,000000	
Darabszám:	178 467	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			Nettó eszközérték %-ában
				(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	0			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Közzétételi díj	0			0,0%
PSZÁF díj	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	0			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	0			0,0%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 857 306 069			100,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	1 857 306 069			100,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0			0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű</i>	0			0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	0			0,0%
II/4. Értékpapírok		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték
(összes):		HUF	0	0
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		HUF	0	0
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>		HUF	0	0
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>		HUF	0	0
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>		HUF	0	0
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>		HUF	0	0
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>		HUF	0	0
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>		HUF		0
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>		HUF		0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 857 306 069	100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap részvénykosarat tartalmazó opciót vásárolt a Morgan Stanley & CO International plc-től 138 847 326 forint ellenérték fejében.

Az opció mögött szereplő részvénykosár:

i	Részvény	Bloomberg
1	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	MOL HB
2	Richter Gedeon Nyrt	RICHT HB
3	PKO BANK POLSKI SA	PKO PW
4	KGHM POLSKA MIEDZ SA	KGH PW

A részvények megfigyelési időpontokban mért záró értékei összevetésre kerülnek a részvények induláskori referencia árfolyamaival, majd ezen hozamok 25%-ot meg nem haladó értékeinek átlaga adja az adott részvény teljesítményét. Ha az adott megfigyelési időpontban a részvény hozama magasabb, mint 25%, akkor a részvény teljesítményének meghatározásakor, ennél a megfigyelési időpontnál 25%-os hozam fog szerepelni. Az opciós hozam az így kalkulált korrigált részvényteljesítmények számtani átlagaként kerül kiszámításra.

Az opció lezárásának dátuma 2019. október 9.

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az MKB Bank Nyrt-vel, akivel érvényes ISDA keretszerződése van. A swap keretén belül az Alap félévente az Alap induló saját tőkéjének a lejáratkori tőkevédelmet biztosító részét képező névleges tőkeösszegre vonatkozóan 6 hónapos BUBOR kamatlábhoz kötött változó kamatot fizet a konstrukcióban szereplő partnerének, a partner pedig évente a swap névértéke százalékában, a swap kötésekor előre meghatározott és rögzített fix kifizetést teljesít az Alap részére.

Amennyiben az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a 31.B.1) pontban előre meghatározott feltételek egyikének sem tesz eleget a futamidő alatt, úgy az Alap lejáratkor az opciós konstrukció által lehetővé tett, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot fizeti ki, amelynek kifizetése a tőke visszafizetésével együtt történik a meghirdetett nappal kezdődően.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.10.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 550 795	-20 819
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-14 985	-22 606
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	1 566 865	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-2 124	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 077	5 515
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 116	-3 728
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	59 289	136 950
	(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 -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	59 289	136 950
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	1 610 084	116 131

Pénzeszközök nyitó értéke	131 091	1 741 175
Pénzeszközök záró értéke	1 741 175	1 857 306
Pénzeszközök változása	1 610 084	116 131

9. Tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt.

A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori** tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

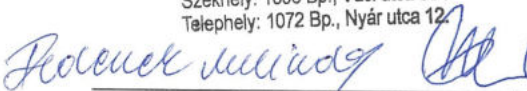
A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1 784 670 000 Ft.

10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019. október 31-én: 178.467 db

11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. október 31-én: 10 407 Ft/db.

Budapest, 2019. november 8.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)