



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 Világháló Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-377

Megszűnési jelentés

2020. január 01. – szeptember 21.

Budapest, 2020. szeptember 28.

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

Portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfólióban pénzeszköz található az Alap bankszámláján, melynek összege 2 237 444 620 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opciós bevétel	0 Ft
Folyószámla	90 043 Ft
Folyószámla kamat jóváírás	37 321 Ft
Lekötött betét	1 933 658 677 Ft
Lekötött betét kamata	310 859 320 Ft
Összesen:	2 244 645 361 Ft

Járadékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Bankköltség	25 229 Ft
Alapkezelői díj	5 451 335 Ft
Letétkezelői díj	582 116 Ft
Befektetési alap különadó	253 061 Ft
Könyvvizsgálói díj	889 000 Ft
Összesen:	7 200 741 Ft

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Az Alapkezelő részére 95 870 Ft megszűnési alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága 2 237 444 620 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	2 237 444 620 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	223 655 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 004,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	4,00 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2020. szeptember 29.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.09.21 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 997 506	90,3%	2 237 445	100,0%
c) egyéb eszközök	218 503	9,9%	0	0,0%
d) összes eszköz	2 216 009	100,2%	2 237 445	100,0%
e) kötelezettségek*	4 091	0,2%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	2 211 918	100,0%	2 237 445	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.09.21
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 997 506	2 237 445
Aktív időbeli elhatárolások	207 097	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	11 406	0
Eszközök összesen	2 216 009	2 237 445
Kötelezettségek	277	0
Passzív elhatárolások	3 814	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 211 918	2 237 445

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
2018	2018.12.31	2 217 512 143	9 914,878465
2019	2019.12.31	2 211 918 092	9 889,866500
2020	2020.09.21	2 237 444 620	10 004,000000

A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.08.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
31 fő	211 669	150 818		362 487
Ebből:				
Ügyvezetők (3 fő)	48 703	64 636		113 339
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	57 597	52 205		109 802

*Nincs ilyen

Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 (eFt)	2020.09.21 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	64 122	47 113
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	10 288	7 565
d) a letétkezelő díjai	1 118	812
e) egyéb díjak és adók	2 173	1 803
f) nettó jövedelem	50 543	36 933
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-24 632	895
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	11 406	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

Az Alapkezelő működésében nem következett be jelentős változás.

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 lejárta 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 portfoliója 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 tevékenység záró beszámoló 7. „Az alap opciós ügylete” c. pontjában található meg.

Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

A kedvező 2019-es év után a bizonytalanság dominált 2020 első nyolc hónapjában. Az év elején leginkább csak az amerikai-kínai vámháború kimenetele miatt aggódtak a befektetők, de ennek helyét folyamatosan átvette a koronavírus miatti félelem és bizonytalanság. Háborús időköt idézte, ahogy egyik-napról a másikra megállt a gazdasági növekedés, és továbbra sem tisztázott, hogy milyen ütemben tud visszaállni a tavaly látott szintekre. A korábban várt 2021 helyett egyre inkább eltolódott a várakozás 2022/23-ra. A pénz- és tőkepiacokon a II. világháború óta nem látott esés zajlott le néhány hét leforgása alatt, egyértelműen a kockázatos eszközöktől való menekülés jellemezte ezt az időszakot. Tavasz közepe környékén azonban megjelentek az első zöldhajtások; a gazdasági aktivitás ismét erősödni kezdett és a kormányok/jegybankok is lazítással igyekeztek segíteni, melynek köszönhetően a részvénypiacok megközelítették vagy akár meg is haladták történelmi csúcsaikat. Eközben a kötvénypiacok óvatosabb forgatókönyvet áraznak az év elejéhez képest alacsonyabb hozamaikkal, ami arra utal, hogy a gazdasági aktivitás alacsony maradhat és évekig velünk maradhat a jegybanki likviditásbőség és a nulla százalék körüli kamatkörnyezet.

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 lejáratkori tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél fix kamatozású betétbe fekteti. Az évente kifizethető hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely tíz részvény teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

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 0,04% 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, 2020. szeptember 28.

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.09.28
09:49:43 +02'00'

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter
Date: 2020.09.28
09:32:18 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, az **MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38., telephely (központi ügyintézés helye): 1068 Budapest, Benczúr utca 11., cégjegyzékszám: 01-10-047118, adószám: 23452941-2-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatói kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

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 alap tevékenységet lezáró beszámolóhoz kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2020. szeptember 28.

Bedenek
Melinda
Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.09.28
09:50:04 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter
Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.09.28
09:32:40 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Világháló Tőkevédett Származtatott
Befektetési Alap**

*Tevékenységet lezáró beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. szeptember 21.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2020. évi tevékenységet lezáró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2020. szeptember 21-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 2.237.445 E Ft, az adózott eredmény 36.933 E Ft nyereség –, és a 2020. január 1-től 2020. szeptember 21-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt tevékenységet záró beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. szeptember 21-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2020. január 1-től 2020. szeptember 21-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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

A vállalkozás folytatásához kapcsolódó lényeges bizonytalanság

Felhívjuk a figyelmet a tevékenységet záró beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap futamideje határozott, 2015. szeptember 14-től 2020. szeptember 21-ig tartott. 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 záró beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a tevékenységet záró beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatainak

összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseket a jelen tevékenység lezáró beszámoló könyvvizsgálata kapcsán nem azonosítottunk.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap tevékenységet záró jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2020. évi vezetőségi jelentését, de nem tartalmazzák a tevékenységet záró beszámolót és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. Az Alapkezelő vezetése (a "vezetés") felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a tevékenységet záró beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

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

A fentiekben 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 záró beszámolóért

A vezetés felelős a tevékenységet záró beszámolónak 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 záró beszámoló elkészítése.

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, tevékenységet záró 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 záró 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 észszerűen 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 záró 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 észszerű 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, 2020. szeptember 28.



.....
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 Világháló Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-377

**Tevékenységet lezáró beszámoló
2020. január 1. - szeptember 21.**

Budapest, 2020. szeptember 28.

MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.09.21
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 216 009	2 237 445
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	1 997 506	2 237 445
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	1 997 506	2 237 445
1. Pénzeszközök	1 997 506	2 237 445
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	207 097	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	207 097	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	11 406	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 216 009	2 237 445
E.) Saját tőke	2 211 918	2 237 445
I. Induló tőke	2 236 550	2 236 550
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 236 550	2 236 550
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-24 632	895
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 682	-2 682
2. Értékelési különbözet tartaléka	11 406	0
3. Előző év(ek) eredménye	-83 899	-33 356
4. Üzleti év eredménye	50 543	36 933
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	277	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	277	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 814	0

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01-09.21
I. Pénzügyi műveletek bevételei	64 122	47 1 13
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	13 579	10 1 80
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	50 543	36 933

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. szeptember 28.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.09.28
09:40:21 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter**

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.09.28
09:33:47 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



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 Világháló 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: 2015. szeptember 14. – 2020. szeptember 21.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-619/2015., 2015. június 30.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-818/2015, 2015. szeptember 14.

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 2020. szeptember 21.

A mérlegkészítés dátuma 2020. szeptember 23.

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 beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 700.000 Ft + ÁFA.

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

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

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év 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 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 költségszámlák 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, folyósámla),
- 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,
- Forgalmazói díj,
- Banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Befektetési alapok különadója.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós 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 részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	adatok eFt-ban
		2020.01.01.-09.21
Lekötött betét kamata	64 118	47 072
Bankszámla kamata	4	41
Összesen:	64 122	47 113

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-09.21
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	10 288	7 565
Letétkezelő díja	1 118	812
Bankköltség	101	99
Egyéb költségek	2 072	1 704
Könyvvizsgálati díj	944	900
Befektetési alapok különadója	1 128	804
Összesen:	13 579	10 180

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	eFt 2020.09.21	Megnevezés	2019.12.31	eFt 2020.09.21
Lekötött betét kamata	207 097	0	Decemberi bankköltség	0	0
Összesen:	207 097	0	Könyvvizsgálati díj	470	0
			Alapkezelési díj	3 016	0
			Letétkezelési díj	328	0
			Összesen:	3 814	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése

Megnevezés	2019.12.31	2020.09.21
	(eFt)	(eFt)
Befektetési alapok különadója	277	0
Összesen:	277	0

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-377	MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	Saját tőke:	2 211 918 092 HUF
	Egy jegyre jutó NEE:	9 889,866500
	Darabszám:	223 655

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hítelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	277 892		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Könyvvizsgálói díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	277 892		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	3 813 696		0,2%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 091 588		0,2%
----------------------------------	------------------	--	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	485 811		0,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	485 811		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)		1 997 020 192			90,3%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		5 880 391	MKB Bank Nyrt.	59	0,3%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		1 991 139 801			90,0%
		6 558 242	MKB Bank Nyrt.	265	
		1 984 581 559	MKB Bank Nyrt.	265	
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték		Összeg/Érték	(%)
	HUF			0 0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF			0 0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF			0 0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF			0 0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF			0 0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF			0 0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF			207 097 272	9,4%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF			11 406 405	0,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			2 216 009 680	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-377	MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2020.09.21
	Saját tőke:	2 237 444 620 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10 004,00000
	Darabszám:	223 655

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Futamidő (nap)	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	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%
Könyvvizsgálói díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	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>	2 237 444 620	100,0%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	2 237 444 620	100,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)		0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>		0		0,0%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg	(%)
(összes):	HUF		0 0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0 0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0 0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0 0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0 0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0 0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		0 0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0 0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	2 237 444 620		100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 147.164.990 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.236.550.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

	Részvény neve	Bloomberg kód	Súly
1	APPLE COMPUTER INC	AAPL UQ Equity	10%
2	FACEBOOK INC-A	FB UQ Equity	10%
3	TWITTER INC	TWTR UN Equity	10%
4	TRIPADVISOR INC	TRIP UQ Equity	10%
5	MERCADOLIBRE INC	MELI UQ Equity	10%
6	BEST BUY COMPANY INC	BBY UN Equity	10%
7	EXPEDIA INC	EXPE UQ Equity	10%
8	YAHOO! INC	YHOO UQ Equity	10%
9	EBAY INC	EBAY UQ Equity	10%
10	MICROSOFT CORP	MSFT UQ Equity	10%

Az opciós hozam meghatározása

Az egyes részvények a kosárban egyenlő súllyal szerepelnek, a részvények értékének meghatározása a piaci jegyzések záró ára alapján történik. Amennyiben a kosárban szereplő bármelyik részvényre ez az érték az adott napon nem elérhető, úgy az adott részvény hozamának meghatározásához a következő munkanapon jegyzett záró érték kerül felhasználásra.

A hozam meghatározása

A részvények megfigyelési időpontokban mért záró értékei összevetésre kerülnek a részvények induláskori záró árfolyamaival, majd abban az esetben, ha az adott részvény árfolyama meghaladja induláskori értékét a teljesítmény mértéke 8,40%-on kerül rögzítésre, amennyiben a megfigyelési időpontbeli záró árfolyam nem haladja meg a kezdeti árfolyamát, a tényleges teljesítmény kerül az eszközkosár értékelésekor figyelembevételre. Az opciós hozam az így korrigált részvénytulajdonosi teljesítmények számtani átlagaként kerül kiszámításra. Amennyiben az adott megfigyelési időponthoz tartozó opciós hozam értéke negatív, nem kerül sor hozam kifizetésre. Az egy megfigyelési időpont során elérhető opciós hozam nominális értéke maximum 8,40% lehet.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.09.21
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 982 238	192 826
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	49 193	-10 180
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 ±	1 995 816	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-5	-277
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-62 766	207 097
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-3 814
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 351	47 113
	(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 +	1 351	47 113
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) ±	1 983 589	239 939

Pénzeszközök nyitó értéke	13 917	1 997 506
Pénzeszközök záró értéke	1 997 506	2 237 445
Pénzeszközök változása	1 983 589	239 939

9. Tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A **lejáratkori** tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél - fix kamatozású betétbe fekteti.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.236.550.000,- Ft.

10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020. szeptember 21-én: 223.655 db

11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. szeptember 21-én:
10 004,000000 Ft/db

Budapest, 2020. szeptember 28.

Bedenek	Digitally signed by Bedenek Melinda	Tichyné	Digitally signed by Tichyné
Melinda	Date: 2020.09.28 09:41:09 +02'00'	Szirmai	Szirmai Beatrix
		Beatrix	Eszter
		Eszter	Date: 2020.09.28 09:34:29 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)