



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 Beszédés Hozam
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

Megszűnési jelentés

2021. január 01. – október 14.

Budapest, 2021. október 21.

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 2 046 815 684 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opciósvétel	0 Ft
Folyószámla	559 621 Ft
Folyószámla kamat jóváírás	85 591 Ft
Lekötött betét	1 883 692 765 Ft
Lekötött betét kamata	169 721 880 Ft
Összesen:	2 054 059 857 Ft

Járulékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Kötelezettségek

Bankköltség	29 327 Ft
Alapkezelői díj	5 719 078 Ft
Letétkezelői díj	551 453 Ft
Befektetési alap különadó	296 815 Ft
Felügyeleti díj	203 000 Ft
Könyvvizsgálói díj	444 500 Ft
Összesen:	7 244 173 Ft

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Az Alapkezelő részére 204 550 Ft megszűnési alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága 2 046 815 684 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	2 046 815 684 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	215 273 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	9 508,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	9 508 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	0,00 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2021. október 22.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.10.14 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 891 910	93,1%	2 046 816	100,0%
c) egyéb eszközök	142 995	7,0%	0	0,0%
d) összes eszköz	2 034 905	100,2%	2 046 816	100,0%
e) kötelezettségek*	3 563	0,2%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	2 031 342	100,0%	2 046 816	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2020.12.31	2021.10.14
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 891 910	2 046 816
Aktív időbeli elhatárolások	142 995	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	2 034 905	2 046 816
Kötelezettségek	433	0
Passzív elhatárolások	3 130	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 031 342	2 046 816

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

A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31	2 446 752 386	9 343,074529
2020.12.31	2 031 342 482	9 436,122886
2021.10.14	2 046 815 684	9 508,000000

A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.09.30.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
37 fő	258 745	145 434		404 179
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	46 440	45 407		91 847
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	73 370	61 710		135 080

*Nincs ilyen

Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 (eFt)	2021.10.14 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	34 665	27 352
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	10 793	8 668
d) a letétkezelő díjai	1 079	846
e) egyéb díjak és adók	2 762	2 364
f) nettó jövedelem	20 031	15 474
g) felosztott és újra befektetett jövedelem		0
h) a tőkeszámla változásai	-121 388	-105 914
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	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 2021 májusában elindította első ingatlan alapjának forgalmazását.

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 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 mértékben 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

A hónapok múlásával egyre kisebb kockázatot jelentett a pénzügyi piacok számára a koronavírus 2021-ben, mivel az átoltottság – ha nem is egységes mértékben –, de folyamatosan halad. E kockázat eltűnésével egyre kedvezőbb makrogazdasági növekedési számok láttak napvilágot, ami arra utalt, hogy a cégek növekvő aktivitással termelnek, szolgáltatnak, a fogyasztók pedig kijöttek a „bunkerből” és elkezdték az elmúlt másfél évben gyűjtött megtakarításaik/állami támogatásait egy részét elkölteni, tehát berobbant a kereslet. Ugyanakkor az ellátási láncok nem álltak helyre teljesen és nem tudtak lépést tartani ezzel a keresletnövekedéssel a cégek, így a kínálat szűkös maradt. A vállalatok egyre drágábban és egyre lassabban jutottak a termeléshez/szolgáltatáshoz szükséges alapanyagokhoz. A növekvő kereslet és a szűkösebb kínálat együttes hatása azt eredményezte, hogy a fejlett és fejlődő országokban is megugrott az infláció, és ez vált most az első számú kockázati tényezővé a piacok számára. Egyelőre nehéz megmondani, hogy az infláció tartós, vagy csak egyszeri megugrás lesz a nyitással párhuzamosan. A részvénypiacok újabb történelmi csúcsokra emelkedtek, hiszen a jegybankok és a kormányok is extra likviditást pumpálnak a rendszerbe és masszívan támogatják a növekedés tartós beindulását; ezzel párhuzamosan a nyersanyagárak is emelkedtek.

A kötvénypiacok is nehéz helyzetben vannak az infláció beárazásával kapcsolatban. Korábban a megugró hozamok azt jelezték, hogy tartósan magasabb szintekre kapaszkodhat az infláció, de a delta variáns megjelenése és a túlzottan egyoldalú pozicionáltság miatt korrigáltak a kötvényhozamok. Nagyjából a nyár közepéig tartott ezt a trend, azóta azonban ismét előtérbe került a gazdasági növekedés, az ellátási láncok miatt akadozó termelés és a dráguló nyersanyagárak/energiaárak miatti inflációs félelmek, ami a kötvényhozamok emelkedését hozta magával.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz legalább a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből a részesedés lehetőségét biztosítsa a befektetők számára. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának lejáratkori védelmét 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 befektetési célban meghatározott részvénypiaci teljesítményéből történő részesedés érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A befektetők számára évente és a futamidő végén kifizethető hozam + bónusz kupon lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely tíz telekommunikációs részvény teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama. A vásárolt opció 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 könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban 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 -4,92% 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, 2021. október 21.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.10.21 09:15:10 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.10.21 09:02:37 +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) 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 alapok (továbbiakban Alapok) 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 alap tevékenységet lezáró beszámolóhoz kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2021. október 21.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2021.10.21
09:15:42 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter**

Digitally signed by
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Date: 2021.10.21
09:02:59 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetés
Alap**

*Tevékenységet lezáró beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021.október 14.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2021. október 14-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2021. október 14-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 2,046,816 E Ft, az adózott eredmény 15,474 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre 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 2021. október 14-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre 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 záró beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól 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 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, 2016. október 10-től 2021. október 14-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 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 kérdéseket a jelen tevékenységet lezáró beszámoló könyvvizsgálata kapcsán nem azonosítottunk.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap megszűnési jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2021. 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 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 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 közzétegye 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 könyvvizgálatáért való felelőssége

A könyvvizgálat 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 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 a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményünk 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 könyvvizsgálói 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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 feljük 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 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 észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnereinek a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2021. október 21.



.....
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-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 Beszédes Hozam
Szarmaztatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

Tevékenységet lezáró beszámoló

2021. január 01. – október 14.

Budapest, 2021. október 21.

MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.10.14
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 034 905	2 046 816
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	1 891 910	2 046 816
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	1 891 910	2 046 816
1. Pénzeszközök	1 891 910	2 046 816
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	142 995	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	142 995	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 034 905	2 046 816
E.) Saját tőke	2 031 342	2 046 816
I. Induló tőke	2 152 730	2 152 730
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 152 730	2 152 730
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-121 388	-105 914
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 047	-1 047
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	-140 372	-120 341
4. Üzleti év eredménye	20 031	15 474
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	433	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	433	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 130	0

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-10.14
I. Pénzügyi műveletek bevételei	34 665	27 352
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 634	11 878
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	20 031	15 474

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. október 21.

<p>Bedenek Melinda</p> <p><small>Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.10.21 09:16:35 +02'00'</small></p>	<p>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</p> <p><small>Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.10.21 09:03:40 +02'00'</small></p>
---	---

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 Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap

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

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: 2016. október 10. – 2021. október 14.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2016., 2016. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-693/2016, 2016. október 10.

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
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 2021. október 14.

A mérlegkészítés dátuma 2021. október 15.

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. **A tevékenységet lezáró 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, Körösbánya u. 26-28. 1/2.
Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év 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 árfolyamkülönbséget 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 deviza készlet 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 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, 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 árfolyamvesztés,
- Opció díj.

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opció 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, ráfordítások részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31.	adatok eFt-ban
		2021.01.01-10.14
Lekötött betét kamata	34 652	27 256
Bankszámla kamata	13	96
Összesen:	34 665	27 352

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-10.14
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	10 793	8 668
Letétkezelő díja	1 079	846
Számlavezetési díj	102	108
Egyéb költségek	2 660	2 256
Felügyeleti díj	698	558
Könyvvizsgálói díj	951	896
Befektetési alapok különadója	1 011	802
Összesen:	14 634	11 878

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2020.12.31	2021.10.14
Lekötött betét kamata	142 995	0
Összesen:	142 995	0

Passzív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2020.12.31	2021.10.14
Decemberi bankköltség	0	0
Könyvvizsgálói díj	470	0
Alapkezelési díj	2 418	0
Letétkezelési díj	242	0
Forgalmazói díj	0	0
Összesen:	3 130	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése:

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.10.14 (eFt)
Felügyeleti díj	178	0
Befektetési alapok különadója	255	0
Összesen:	433	0

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-410	MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2020.12.31
	Saját tőke:	2 031 342 482 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9 436,122886
	Darabszám:	215 273

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	432 980	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%
Felügyeleti díj	178 000	0,0%
Befektetési alapok különadója	254 980	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	3 129 848	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 562 828	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 387 467	0,1%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	1 387 467	0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 890 522 905			93,1%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)	6 830 140	MKB Bank Nyrt.	83	0,3%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	1 883 692 765			92,7%
	7 587 916	MKB Bank Nyrt.	287	
	1 876 104 849	MKB Bank Nyrt.	287	

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték		(%)
(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/4.4. Jelzáloglevelek (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			142 994 938	7,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF			0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			2 034 905 310	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-410	MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2021.10.14
	Saját tőke:	2 046 815 684 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9 508,000000
	Darabszám:	215 273

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

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

	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
II. ESZKÖZÖK			(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	2 046 815 684		100,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	2 046 815 684		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 (össz.)</i>			

II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét

<i>II/4. Értékpapírok</i>	<i>Devizanem</i>	<i>Névérték</i>	<i>Összeg/Érték</i>		<i>(%)</i>
<i>(összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<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>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 046 815 684		100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 140.142.723 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.152.730.000 Ft. Az opciós konstrukcióban tíz telekommunikációs vállalat részvényei szerepelnek.

A lejáratkori opciós hozam számítása

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 részvényteljesítmények 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.

Amennyiben a fenti eljárással korrigált opciós hozam az utolsó megfigyelési időpontban pozitív, akkor az utolsó megfigyelési időpont után a részesedési rátával korrigált opciós hozamon felül egy további, a befektetési jegy névértékére vetített, részesedési rátával korrigált 5%-os bónusz kupon is kifizetésre kerül.

Az opció mögött szereplő részvények:

	Részvény	Bloomberg
1	A T & T CORP	T UN Equity
2	TELIA CO. AB	TELIA SS Equity
3	TELSTRA CORP LTD	TLS AU Equity
4	VERIZON COMMUNICATIONS	VZ UN Equity
5	TELENOR ASA	TEL NO Equity
6	TELEFONICA S. A.	TEF SM Equity
7	BT GROUP PLC	BT/A LN Equity
8	NTT DOCOMO INC	9437 JP Equity
9	NTT CORP	9432 JP Equity
10	TELECOM ITALIA SPA [NEW]	TIT IM Equity

Megfigyelési dátumok:

t	Megfigyelési időpont
1	2017.10.12
2	2018.10.11
3	2019.10.10
4	2020.10.09
5	2021.10.12

A részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik.

A Részesedési ráta értéke 100%.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.10.14
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 875 942	127 554
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	19 126	-11 878
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	Ingtatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	1 890 522	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	54	-433
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-33 760	142 995
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-3 130
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	905	27 352
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingtatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingtatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	905	27 352
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) ±	1 876 847	154 906

Pénzeszközök nyitó értéke	15 063	1 891 910
Pénzeszközök záró értéke	1 891 910	2 046 816
Pénzeszközök változása	1 876 847	154 906

9. Tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz legalább a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből a részesedés lehetőségét biztosítsa a befektetők számára.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának **lejáratkori** védelmét 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: 2.045.093.500,- Ft.

10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2021. október 14-én: 215 273 db

11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. október 14-én:
9 508,000000 Ft/db

Budapest, 2021. október 21.

Bedenek	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.10.21 09:17:40 +02'00'	Tichyné	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.10.21 09:04:21 +02'00'
Melinda		Beatrix	
		Eszter	

Vállalkozás vezetője (képviselője)