



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 Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-370

Megszűnési jelentés

2020. január 01. – június 26.

Budapest, 2020. július 3.

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 3 254 440 212 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Swap bevétel	1 634 307 Ft
Opciós bevétel	271 029 956 Ft
Folyószámla	333 358 420 Ft
Folyószámla kamat jóváírás	354 899 Ft
Lekötött betét	2 655 635 110 Ft
Lekötött betét kamata	1 737 228 Ft
<u>Összesen:</u>	<u>3 263 749 920 Ft</u>

Járulékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Kötelezettségek

Bankköltség	25 172 Ft
Alapkezelői díj	7 330 934 Ft
Letétkezelői díj	754 856 Ft
Befektetési alap különadó	373 246 Ft
<u>Könyvvizsgálói díj</u>	<u>825 500 Ft</u>
<u>Összesen:</u>	<u>9 309 708 Ft</u>

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Az Alapkezelő részére 386 261 Ft megszűnési alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága 3 254 440 212 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	3 254 440 212 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	297 862 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 926,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	926,00 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2020. július 6.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2020.06.26 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 917 350	90,4%	3 254 440	100,0%
c) egyéb eszközök	310 271	9,6%	0	0,0%
d) összes eszköz	3 227 620	100,1%	3 254 440	100,0%
e) kötelezettségek*	1 954	0,1%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	3 225 667	100,0%	3 254 440	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.06.26
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2 917 350	3 254 440
Aktív időbeli elhatárolások	1 445	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	308 826	0
Eszközök összesen	3 227 621	3 254 440
Kötelezettségek	404	0
Passzív elhatárolások	1 550	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 225 667	3 254 440

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	3 024 257 828	10 153,218027
2019	2019.12.31	3 225 033 080	10 827,272630
2020	2020.06.26	3 254 440 212	10 926,000000

A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.05.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban Teljes javadalmazás
32 fő	137 414	150 818		288 232
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	34 025	64 636		98 661
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	30 048	38 015		68 063

*Nincs ilyen

Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 (eFt)	2020.06.26 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	82 328	347 025
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	13 702	7 031
d) a letétkezelő díjai	1 489	722
e) egyéb díjak és adók	2 614	1 673
f) nettó jövedelem	64 523	337 599
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	247 047	275 820
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	308 826	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 Alapkezelőt és az Alapot érintő jelentős esemény 2020-ban nem történt.

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 futam idő 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 kiszámítható és kedvező 2019-es év után a bizonytalanság dominált 2020 első felében. Az év elején leginkább csak az amerikai-kínai vámháború kimenetele miatt aggódtak a befektetők, de aztán ennek helyét folyamatosan átvette a koronavírus miatti félelem és bizonytalanság. Háborús időkét idézte, ahogy egyik-napról a másikra megállt a gazdasági növekedés, és továbbra sem tisztázott, hogy milyen ütemben tud visszaállni a tavaly látott szintekre.

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 részvénytőkepiacok megközelítették év eleji csúcspontjukat. Eközben a kötvénypiacok óvatosabb forgatókönyvet áraznak a korábbinál alacsony hozamaikkal és a befektetők nagy része is inkább kivár, és megtakarításainak jelentős részét készpénzben tartja.

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 tíz részvény teljesítményének 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 a Deloitte Kft. lett.

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 9,26% 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. július 3.

Vécsei
Péter
Zoltán

Digitally signed
by Vécsei Péter
Zoltán
Date:
2020.07.03
09:48:04 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.07.03
09:34:35 +02'00'

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 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. 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, 2020. július 3.

Vécsei
Péter
Zoltán

Digitally signed
by Vécsei Péter
Zoltán
Date: 2020.07.03
09:44:05 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.07.03
09:34:59 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Tevékenységet lezáró beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. június 26.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2020. június 26-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2020. június 26-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.254.440 E Ft, a tárgyévi eredmény 337.599 E Ft nyereség –, és a 2020. január 1-től 2020. június 26-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. június 26 -én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2020. január 1-től 2020. június 26-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (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 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, 2015. június 23 -tól 2020. június 25 -ig tartott. Az Alap 2020. június 26-án került bezárásra. 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 könyvvizsgálatának 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 megszűnési jelentésében foglalt információkból állnak, melyek tartalmazzák az Alap 2020. 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 könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a tevékenységet lezáró beszámolónak vagy a könyvvizsgálat 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 feljük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítókat.

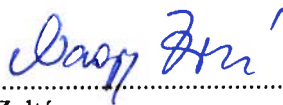
Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki tevékenységet lezáró beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben 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 partnereknek a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2020. július 3.



.....
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 Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-370

Tevékenységet lezáró beszámoló

2020. január 01. - június 26.

Budapest, 2020. július 3.

MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.06.26
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 227 621	3 254 440
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	2 917 350	3 254 440
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	2 917 350	3 254 440
1. Pénzeszközök	2 917 350	3 254 440
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 445	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 445	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	308 826	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 227 621	3 254 440
E.) Saját tőke	3 225 667	3 254 440
I. Induló tőke	2 978 620	2 978 620
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 978 620	2 978 620
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	247 047	275 820
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4 070	-4 070
2. Értékelési különbözet tartaléka	308 826	0
3. Előző év(ek) eredménye	-122 232	-57 709
4. Üzleti év eredménye	64 523	337 599
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	404	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	404	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 550	0

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01-06.26
I. Pénzügyi műveletek bevételei	89 733	349 995
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 405	2 970
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	17 805	9 426
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	64 523	337 599

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. július 3.

Vécsei
Péter
Zoltán

Digitally signed
by Vécsei Péter
Zoltán
Date: 2020.07.03
09:49:12 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.07.03
09:32:59 +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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Feltörekvő Kína 3. 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. június 23. – 2020. június 25.

Az Alap 2020.06.25-én lejárt, azonban a benne lévő opció pénzügyi rendezése miatt az Alap 06.26-án került bezárássra, ezért az Alap záró nettó eszközértéke is erre a napra vonatkozóan került kiszámításra és ez a dátum lett a tevékenységet lezáró beszámoló fordulónapja is.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-426/2015., 2015. április 15.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-600/2015, 2015. június 23.

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. június 26.

A mérlegkészítés dátuma 2020. június 29.

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 650.000 Ft + ÁFA.

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

Vezérigazgató helyettes: Vécsei Péter Zoltán, 2085 Pilisvörösvár, Dugonics u. 23.

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 mérlegsor 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 különbség.
- 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 költség számlák 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,
- 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, ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-06.26
Swap kamatbevétel	63 825	65 811
Opció hozama	0	271 030
Lekötött betét kamata	25 516	12 307
Bankszámla kamata	392	847
Összesen:	89 733	349 995

Megnevezés	eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-06.26
Fizetett, fizetendő swap kamat	7 405	2 970
Összesen:	7 405	2 970

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.		2020.01.01.-06.26	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	13 702		7 031	
Letétkezelő díja	1 489		722	
Bankköltség	100		77	
Egyéb költségek	2 514		1 596	
Könyvvizsgálati díj	940		826	
Befektetési alapok különadója	1 574		770	
Összesen:	17 805		9 426	

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2019.12.31	2020.06.26	
Lekötött betét kamata	1 445	0	
Összesen:	1 445	0	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2019.12.31	2020.06.26	
Könyvvizsgálati díj	470	0	
Alapkezelési díj	300	0	
Letétkezelési díj	780	0	
Összesen:	1 550	0	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése:

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.06.26 (eFt)
Befektetési alapok különadója	404	0
Összesen:	404	0

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-370	MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	Saját tőke:	3 225 667 140 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10 829,401334
	Darabszám:	297 862

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	403 746	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	
Forgalmazói díj miatt	0	
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Könyvvizsgálói díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	
Befektetési alapok különadója	403 746	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 549 547	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 953 293	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	261 714 775	8,1%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	261 714 775	8,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)		2 655 635 110			82,3%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)					0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét		2 655 635 110			82,3%
		2 655 635 110	MKB Bank Nyrt.	177	
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 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			1 444 659	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF			308 825 889	9,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			3 227 620 433	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-370	MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett
Alapkezelő neve:		Származtatott Befektetési Alap
Letétkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
NEÉ számítás típusa:		MKB Bank Nyrt.
		T-2
	Tárgynap (T):	2020.06.26
	Saját tőke:	3 254 440 212 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10 926,000000
	Darabszám:	297 862

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<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%
Könyvvizsgálói 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>	3 254 440 212	100,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	3 254 440 212	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>	0			<i>0,0%</i>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték		(%)
			0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		0	0	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>			0	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			0	<i>0,0%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 254 440 212		<i>100,0%</i>

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 204.929.056 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.978.620.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

	Részvény neve	Bloomberg kód	Súly
1	CIA Financiere Richemond	CFR VX Equity	10%
2	Daimler AG	DAI GY Equity	10%
3	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	MC FP Equity	10%
4	China Mobile Ltd	941 HK Equity	10%
5	Sun Art Retail Group Ltd.	6808 HK Equity	10%
6	Apple Inc	AAPL UQ Equity	10%
7	Alibaba Group	BABA UN Equity	10%
8	Caterpillar Inc	CAT UN Equity	10%
9	Qualcomm	QCOM UQ Equity	10%
10	Starbucks	SBUX 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 ezen hozamok 50%-ot meg nem haladó értékeinek átlaga adja az adott részvény teljesítményét. Ha az adott megfigyelési időpontban a részvény hozama magasabb, mint 50%, akkor a részvény teljesítményének meghatározásakor, ennél a megfigyelési időpontnál 50%-os hozam fog szerepelni. Az opciós hozam az így kalkulált korrigált részvényteljesítmények számtani átlagaként kerül kiszámításra.

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az MKB Bank Nyrt-vel, akivel érvényes ISDA keretszerződése van. A kamatcsere ügylet 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, az ügylet megkötésekor előre meghatározott és rögzített fix kifizetést teljesít az Alap részére, ezáltal biztosítva a futamidő előtti visszahívás lehetőségét.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.06.26
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 623 842	-14 349
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-25 005	-13 840
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 ±	2 655 635	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	17	-404
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	64	1 445
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6 869	-1 550
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	89 528	351 439
	(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 +	89 528	351 439
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) ±	2 713 370	337 090

Pénzeszközök nyitó értéke	203 980	2 917 350
Pénzeszközök záró értéke	2 917 350	3 254 440
Pénzeszközök változása	2 713 370	337 090

9. Hozamra és 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 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: 2.978.620.000,- Ft.

10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020. június 26-án: 297.862 db

11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. június 26-án: 10 926,000000 Ft/db

Budapest, 2020. július 3.

Vécsei Péter Zoltán	Digitally signed by Vécsei Péter Zoltán Date: 2020.07.03 09:44:45 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.07.03 09:33:35 +02'00'
Vállalkozás vezetője (képviselője)			