



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Momentum Tőkevédett  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-326

**Megszűnési jelentés**

**2018.01.01-2018.03.07.**

Budapest. 2018. március 13.

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

#### **Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke**

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 1.653.116.145 Ft.

#### **Értékesített eszközök befolyt ellenértéke**

Látraszóló betét	666 062 Ft
Látraszóló betét kamata	460 Ft
Lekötött betét	1 578 789 277 Ft
Lekötött betét kamata	81 762 849 Ft
<b>Összesen:</b>	<b>1 661 218 648 Ft</b>

#### **Járulékos és egyéb bevételek**

Nem volt.

#### **Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:**

##### **Kötelezettségek**

Bankköltség	27 402 Ft
Alapkezelői díj	3 369 691 Ft
Letétkezelői díj	3 664 010 Ft
<u>Könyvvizsgálói díj</u>	<u>1 041 400 Ft</u>
<b>Összesen:</b>	<b>8 102 503 Ft</b>

#### **Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen**

Az Alapkezelő részére 97.704 Ft megszűnési alapkezelési díj került átutalásra.

#### **Befektetők között felosztható tőke**

A felosztható tőke nagysága 1.653.116.145 Ft.

#### **Egy befektetési jegyre kifizethető összeg**

Saját tőke	1 653 116 145 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	165 229 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 005,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	5,00 Ft

#### **Kifizetés kezdő napja és helye**

A kifizetés kezdőnapja: 2018. március 19.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

## Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.03.07 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 579 493	95,6%	1 653 116	100,0%
c) egyéb eszközök	78 050	4,7%	0	0,0%
d) összes eszköz	1 657 543	100,3%	1 653 116	100,0%
e) kötelezettségek*	4 604	0,3%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	1 652 939	100,0%	1 653 116	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

## Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2017.12.31	2018.03.07
Befektetett eszközök	0	0
Pénzeszközök	1 579 493	1 653 116
Aktív időbeli elhatárolások	67 310	0
Származtatott ügyletek ért. különb.	10 740	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 657 543</b>	<b>1 653 116</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	4 604	0
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>1 652 939</b>	<b>1 653 116</b>

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
2016	2016.12.31	1 601 529 503	9 692,786999
2017	2017.12.31	1 652 945 644	10 003,968093
2018	2018.03.07	1 653 116 145	10 005,000000

## A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB XX/2017. számú határozata alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

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

Az alap zártvégű fajtája miatt az alapon 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 tevékenységet záró beszámoló 7. „Az alap opciós ügylete” c. pontjában található meg.

**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

## **Üzleti/Vezetőségi Jelentés**

### **Üzleti környezet**

A nemzetközi részvénypiacokon jelentősen emelkedtek az árfolyamok 2017-ben. 2018 januárjának végén az amerikai hosszú kötvényhozamok emelkedése miatt közel 10 %-os korrekció volt tapasztalható a részvénypiacokon. Az SX5E index értéke 2017 folyamán 6,5 %-kal emelkedve 3504 ponton fejezte be a 2017-es évet. 2018 január végén 3687 ponton tetőzött az index, majd innen 3300-3400 pont környékére esett vissza a mutató február végére, ami 1,2 %-kal elmarad az év eleji nyitó értéktől.

### **Az Alap célja és stratégiája**

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

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, illetve az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvényindex teljesítményétől függ, illetve annak részesedési rátával módosított pozitív hozama.

### **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 jelzői**

Az Alap 2017. évi hozama 3,3 %. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

### **További információk**


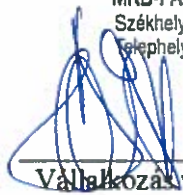
Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések- környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2018. március 13.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt

Székhely: 1056 Bp., Váci utca 35

Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12



---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, az **MKB-Pannónia Befektetési Alapkezelő zRt.** (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-047118, adószám: 23452941-2-41 továbbiakban Alapkezelő) 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 alap (továbbiakban Alap) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

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

tesszük:

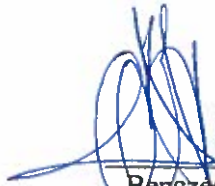
a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

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

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

Budapest, 2018. március 13.

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



Benczédi Balázs  
vezérigazgató



Dzubák Attila  
vezérigazgató-helyettes



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Momentum Tőkevédett  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-326

**Tevékenységet záró beszámoló**

**2018.01.01-2018.03.07.**

Budapest. 2018. március 13.



**MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap**  
**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2018.03.07</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>1 657 543</b>	<b>1 653 116</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	1 579 493	1 653 116
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	1 579 493	1 653 116
1. Pénzeszközök	1 579 493	1 653 116
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	67 310	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	67 310	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 740	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 657 543</b>	<b>1 653 116</b>
E.) Saját tőke	1 652 939	1 653 116
I. Induló tőke	1 652 290	1 652 290
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 652 290	1 652 290
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	649	826
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-2 902	-2 902
2. Értékelési különbözet tartaléka	10 740	0
3. Előző év(ek) eredménye	-71 321	-7 189
4. Üzleti év eredménye	64 132	10 917
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	4 604	0

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

**MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap**

**Eredménykimutatás**

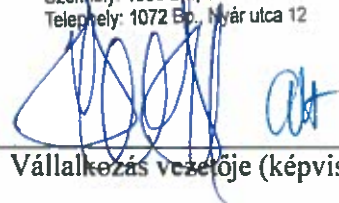
adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2017.01.01-12.31.</b>	<b>2018.01.01.-03.07.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	80 753	14 453
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16 621	3 536
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>64 132</b>	<b>10 917</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. március 13.

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



Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 799-7860  
telefax: 327-0959  
E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)  
Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozott, 2014. március 25. – 2018. március 7.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-97/2014., 2014. január 27.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-261/2014., 2014. március 25.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

2017. november 30-ig:

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

2017. december 01-től:

**MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

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

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2018. március 07.

A mérlegkészítés dátuma 2018. március 12.

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

Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156257 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. A tevékenységet záró beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.

A könyvvizsgálati díj mértéke 450.000 Ft + ÁFA.

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

Vezérigazgató: Benczédi Balázs, 1025 Budapest, Zöldkő u. 27/a.

Vezérigazgató helyettes, Dzubák Attila, 2096. Üröm, Présház u. 3/b.

*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 árfolyamkülönbözet 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 kötés 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 eredmény-kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

## F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

## G) Kötelezettségek

### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel 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 eredmény-kimutatás 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,
- Opciós ügylet bevétele.

### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamvesztés,
- Opciós díj.

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

### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj.

#### 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	2017.01.01-12.31.	adatok eFt-ban
		2018.01.01-03.07
Lekötött betét kamata	80 749	14 453
Bankszámla kamata	4	0
<b>Összesen:</b>	<b>80 753</b>	<b>14 453</b>

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01-12.31.	2018.01.01-03.07.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 643	2 667
Letétkezelő díja	1 322	239
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	11 666	58
Egyéb költségek	990	572
Könyvvizsgálati díj	940	572
MNB eljárás díja	50	0
<b>Összesen:</b>	<b>16 621</b>	<b>3 536</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2017.12.31	2018.03.07	
Lekötött betét kamata	67 310	0	
<b>Összesen:</b>	<b>67 310</b>	<b>0</b>	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2017.12.31	2018.03.07	
Decemberi bankköltség	7	0	
Könyvvizsgálati díj	470	0	
Alapkezelési díj	702	0	
Letétkezelési díj	351	0	
Forgalmazói díj	3 074	0	
<b>Összesen:</b>	<b>4 604</b>	<b>0</b>	

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. **Kötelezettségek részletezése:** Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.



## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-326	MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő 2017.11.30-ig:		MKB Alapkezelő zRt.
Alapkezelő 2017.12.01-től		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2017.12.31	
Saját tőke:	1 652 938 794 HUF	
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 003,926635	
Darabszám:	165 229	

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
			(%)
<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%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	4 604 302		0,3%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>4 604 302</b>		<b>0,3%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	703 578		0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	703 578		0,0%
<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>	1 578 789 277		95,5%
	1 571 960 274	MKB Bank Zrt.	

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>					<i>0,0%</i>
<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<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>			<b>67 310 361</b>	<b>4,1%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			<b>10 739 885</b>	<b>0,6%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>			<b>1 657 543 101</b>	<b>100,3%</b>

## Portfolió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-326	<b>MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő 2017.11.30-ig:		MKB Alapkezelő zRt.
Alapkezelő 2017.12.01-től:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2018.03.07
	Saját tőke:	1 653 116 145 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10 005,000000
	Darabszám:	165 229

*A tárgy napi 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>	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	0	0,0%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	0	0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 653 116 145	100,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 653 116 145	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.) betét</i>		

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött  
betét

0

0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
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/4.4. 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		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 653 116 145</b>	<b>100,0%</b>

### ***7. Az Alap opciós ügylete***

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Morgan Stanley International Plc.-től vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 164.568.084 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 1.652.290.000 Ft.

Az opciós konstrukcióban az Euro Stoxx 50 részvényindex szerepel.

Az opciós hozam meghatározása a mögöttes részvényindex hó végi teljesítményeiből képzett szintetikus indexnek a megfigyelési időpontokban mért értékei alapján történik.

## 8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.03.07
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>125 890</b>	<b>-5 745</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	61 737	-68 451
±			
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 ±	65 657	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 504	67 310
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-4 604
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 445 765</b>	<b>79 368</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-20. 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 +	2 395	79 368
20	Rövid lejáratú lekötött betét ±	1 443 370	0
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(Finanszírozási cash flow, 21-27.sorok)		
21	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
22	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
24	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
25	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
26	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>1 571 655</b>	<b>73 623</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	7 838	1 579 493
Pénzeszközök záró értéke	1 579 493	1 653 116
Pénzeszközök változása	1 571 655	73 623

### **9. Tőke megóvására tett ígéret**

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

A tőkegaranciát és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.652.290.000,- Ft.

A tőke megóvására tett ígéret az Alap lejáratkor teljesült.

**10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018. március 07-én: 165.229 db**

**11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. március 07-én:  
10.005,000000 Ft/db**

Budapest, 2018. március 13.

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

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)