



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 Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

Éves beszámoló

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	33 302 621	30 914 845
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	33 831 351	31 012 509
I. Követelések	10 379	98 120
1. Követelések	10 379	98 120
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	32 053 823	25 496 399
1. Értékpapírok	30 146 179	25 176 880
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 907 644	319 519
a.) kamatokból, osztalékokból	370 480	281 424
b.) egyéb	1 537 164	38 095
III. Pénzeszközök	1 767 149	5 417 990
1. Pénzeszközök	1 767 149	5 417 990
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	13 320	22 014
1. Aktív időbeli elhatárolások	13 320	22 014
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-542 050	-119 678
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	33 302 621	30 914 845
E.) Saját tőke	32 973 678	30 672 925
I. Induló tőke	26 105 080	24 645 025
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	65 227 723	74 991 536
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	39 122 643	50 346 511
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 868 598	6 027 900
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 553 027	2 145 759
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 365 594	199 841
3. Előző év(ek) eredménye	2 178 762	2 949 977
4. Üzleti év eredménye	771 215	732 323
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 944	6 655
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 944	6 655
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	321 999	235 265

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

	adatok eFt-ban	
Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 205 808	3 910 553
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 611 338	2 451 265
III. Egyéb bevételek	0	1 872
IV. Működési költségek	823 255	728 837
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	771 215	732 323

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

<p>Bedenek Melinda</p> <p>Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2022.04.29 11:06:24 +02'00'</p>	<p>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</p> <p>Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 11:31:12 +02'00'</p>
<p>Vállalkozás vezetője (képviselője)</p>	



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 Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

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

dr. Törő Péter Roland

Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 03.

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

Név: Toldi-Szabóné Oláh Tímea Regisztrációs száma: 203354 Lakcím: 2022 Tahitótfalu, Szentendrei út 92.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.420.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

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

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 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 befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hiba”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyósámlák,
- Deviza folyósámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként 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.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) 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 hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzügyi értékre 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.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói teljesítménydíj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,

- Veszteség esetén kötelezettséggént és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	1 161 388	1 135 973
Értékpapír eladásának kamatbevétele	1 014 778	1 005 058
Határidős ügyletek bevétele	557 648	1 121 697
Kapott osztalék	6 120	2 800
Bankszámla kamata	6 320	16 748
Lekötött bankbetét kamata	0	1 587
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	459 554	626 690
Összesen:	3 205 808	3 910 553

Egyéb bevétel

Megnevezés	eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Alapkezelési díj visszatérítés	0	1 872
Összesen:	0	1 872

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2020.01.01-12.31.	2021.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	535 627	440 301
Hitelkamat	303	0
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	193 361	309 284
Határidős ügyletek vesztesége	882 047	1 701 680
Összesen:	1 611 338	2 451 265

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	744 989	658 649
Letétkezelő díja	33 096	32 645
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	11 938	311
Egyéb költségek	33 232	37 232
Felügyeleti díj	11 406	11 450
Brókeri jut,	0	5 449
KELER díjak	3 545	2 858
Könyvvizsgálati díj	1 757	1 804
MNB engedélyezés díja	100	50
Befektetési alapok különadója	16 424	15 621
Összesen:	823 255	728 837

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Decemberi kamat	13 320	3
Kamatfizetés	0	21 488
Trailer fee	0	523
Fizetendő forrásadó	0	0
Összesen:	13 320	22 014

Passzív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Könyvvizsgálati díj	876	902
FX veszteség	6 180	0
Alapkezelési díj	311 720	231 752
Letétkezelési díj	3 130	2 611
KELER díj	93	0
Összesen:	321 999	235 265

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	adatok eFt-ban	
				Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2024/C Magyar Államkötvény	250 000 000	247 552	265 893	1 164	17 177
2029/A Magyar Államkötvény	1 200 000 000	1 184 951	1 224 398	12 493	26 954
2030/A Magyar Államkötvény	929 000 000	936 439	1 020 900	10 079	74 382
2038/A Magyar Államkötvény	500 000 000	519 024	557 183	2 671	35 488
A231124A07	801 500 000	973 150	927 513	4 875	-50 512
A240626B15	889 260 000	977 443	966 195	13 741	-24 989
A260422E20	440 000 000	439 532	445 507	2 170	3 805
A261222D17	400 000 000	422 133	431 426	271	9 022
A281022A11	1 044 000 000	1 381 058	1 444 343	13 515	49 770
2023/B Magyar Államkötvény	2 040 000 000	2 005 965	2 040 330	2 880	31 485
A210623A15	964 990 000	960 054	966 792	161	6 577
Kötvények összesen:		10 047 301	10 290 480	64 020	179 159
Cordia 4	500 000 000	475 882	502 959	2 959	24 118
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 600 000	939 589	1 027 814	17 823	70 402
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	5 135 000	1 804 995	1 925 530	50 588	69 947

MOLHB 1.5 10/08/27	2 000 000	717 128	755 404	2 521	35 755
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	990 000	311 256	354 424	3 233	39 935
WINGHOLDING 2021/I	4 602 000	1 607 941	1 727 566	26 885	92 740
Wingholding NKP Kötvény 2030/I	500 000 000	445 000	457 226	10 788	1 438
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		6 301 791	6 750 923	114 797	334 335
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	3 000 000	982 161	1 130 503	35 113	113 229
Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok összesen:		982 161	1 130 503	35 113	113 229
Citigroup 10/03/25	350 000 000	350 000	354 967	4 967	0
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/018/2038	29 090 000	485 663	542 491	2 159	54 669
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	13 640 000	168 684	217 471	3 653	45 134
RCS RDS SA	1 000 000	342 450	370 757	4 780	23 527
RCS RDS SA	800 000	270 925	293 246	2 941	19 380
ROMANI 4 5/8 04/03/49	1 500 000	710 640	758 517	18 877	29 000
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/25/23	48 700 000	199 718	208 108	5 733	2 657
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	149 210 000	686 836	689 423	18 601	-16 014
AAREAL BANK AG	2 200 000	744 430	839 158	36 828	57 900
BANCO SANTANDER 6 1/4	1 200 000	409 659	451 293	1 521	40 113
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	474 000	149 098	145 733	2 687	-6 052
ERSTE BANK 3.375 PERP	600 000	175 524	209 000	1 560	31 916
ERSTE BANK 5.125 PERP	1 400 000	474 171	554 204	5 527	74 506
INTESA SANPAOLO SPA 7 12/29/49	1 000 000	348 382	377 996	11 460	18 154
OPUS VAR 49-13	7 746 000	2 374 546	2 548 819	12 119	162 154
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 400 000	1 026 841	1 105 650	4 454	74 355
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5	1 000 000	310 824	364 403	722	52 857
RAIFFEISEN BANK INTL 6 PERP	1 600 000	562 866	636 711	1 537	72 308
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	400 000	141 515	152 677	393	10 769
TPEIR 9 3/4	500 000	179 468	171 531	9 168	-17 105
UNICREDIT UCGIM PERP 6.75	900 000	314 214	342 193	6 863	21 116
Külföldi kötvények összesen:		10 426 454	11 334 348	156 550	751 344
BIGGEORGES-24 Ingatlanforgalmazó Ingatlanbefektetési Alap A	76 828	36 108	36 513	-	405
ETFS COPPER	40 430	324 260	378 341	-	54 081
ISHARES SILVER TRUST ETF	71 435	461 579	521 914	-	60 335
MAGYAR POSTA TAKARÉK INGATLAN ALAP A sorozat	400 971 956	500 000	501 273	-	1 273
WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM	4 700	317 831	307 578	-	-10 253
Wisdomtree Physical Platinum	12 240	325 345	367 244	-	41 899
FORESTAY DIÁKHOTEL I. INGATLANALAP A SOROZAT	275	90 874	108 458	-	17 584
FORESTAY I. Ingatlanfejlesztő Alap A SOROZAT	600	215 262	219 078	-	3 816
SOLUS I Kockázati Tőkealap	173 204 272	117 213	107 170	-	-10 043
Befektetési jegyek összesen:		2 388 472	2 547 569	0	159 097
Mindösszesen:		30 146 179	32 053 823	370 480	1 537 164

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2023/A MÁK	80 150	973 150	833 850	4 875	-144 175
2024/B MÁK	88 926	977 443	880 090	13 741	-111 094
2024/C MÁK	25 000	247 552	240 281	1 165	-8 436
2026/D MÁK	34 000	316 591	316 254	231	-568
2028/A MÁK	104 400	1 381 059	1 194 522	13 515	-200 052
2029/A MÁK	35 000	345 611	300 286	4 257	-49 582
2030/A MÁK	42 900	399 633	388 407	4 654	-15 880
2031/A MÁK	30 000	272 381	272 755	1 870	-1 496
2038/A MÁK	80 000	798 296	646 951	4 274	-155 619
2041/A MÁK	15 000	146 676	120 364	3 082	-29 394
2023/B MÁK	204 000	2 005 965	2 054 035	7 405	40 665

Államkötvények összesen:		7 864 357	7 247 795	59 069	-675 631
CORDIA 4	10	475 882	502 959	2 959	24 118
MAGYAR 3.9 10/22/28	17 500	166 724	171 938	823	4 391
MAGYAR 4.3 10/24/24	38 000	374 454	376 994	1 030	1 510
MAGYAR 4.6 10/24/29	20 850	203 458	206 504	605	2 441
MKB ALARENDELTELT 20280720	2 735	973 951	1 029 620	20 405	35 264
MKB Alarend 2026/A	15	533 808	571 242	17 742	19 692
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	2 100	777 570	791 872	2 675	11 627
NITROGEN 7	990	311 256	339 605	3 267	25 082
WING 2030/I	10	445 000	462 930	10 788	7 142
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	1 250	476 184	483 866	6 140	1 542
OTPHB FLOAT 16/11/07	3 750	1 140 210	1 371 414	4 947	226 257
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		5 878 497	6 308 944	71 381	359 066
CS 4 1/2 PERP	4 000	1 181 800	1 285 688	19 054	84 834
DNONO 7.875 09/09/26	300	87 915	101 101	464	12 722
MEXBOND 8.5	313 900	526 395	529 712	2 597	720
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP	5	310 824	372 973	730	61 419
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	15	524 881	550 726	5 573	20 272
RCSRDS 3.25	16	559 907	587 690	7 728	20 055
RFLB 7.65	90 000	377 901	383 639	5 908	-170
RFLB 8.15	149 210	686 836	666 400	20 582	-41 018
ROMANI 4.625	3 940	1 793 195	1 695 791	50 108	-147 512
UCGIM 3.875	1 250	419 168	443 829	1 375	23 286
DB 4.625 PERP 10/30/27	5	373 441	386 854	10 894	2 519
ERSTE 3.375 PERP	4	245 931	288 224	2 108	40 185
ERSTE 5.125 PERP	7	474 171	569 087	5 601	89 315
EUROB 2 05/05/27 PERP	500	174 646	178 401	2 426	1 329
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	300	104 513	106 056	737	806
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	400	141 797	148 149	1 895	4 457
RBIÁV 6 PERP	8	562 866	651 788	1 557	87 365
SANTAN 3.625 PERP 03/21/29	6	416 074	413 366	446	-3 154
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	4	299 875	306 658	467	6 316
TPEIR 9.75	500	179 468	209 007	9 265	20 274
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	3	216 730	231 007	596	13 681
Külföldi kötvények összesen:		9 658 334	10 106 146	150 111	297 701
TJ 3 10/22/31	15 000	142 618	143 682	863	201
Jelzáloglevél összesen:		142 618	143 682	863	201
ADVENTUM SATIS EUR	7	247 149	258 218	0	11 069
BIGGEORGE 22 A	800 000	79 604	83 400	0	3 796
BIGGEORGE 24 INGATLANALAP "A"	76 828	36 108	39 434	0	3 326
BIGGEORGE 28 A	1 015 295	100 000	100 211	0	211
FORESTAY A	275	90 874	112 570	0	21 696
FORESTAY I INGATLAN	600	215 262	221 400	0	6 138
MKBINGATLAN	230 000 000	230 000	230 061	0	61
MPT INGATLAN ALAP A SOROZAT	400 971 956	500 000	523 936	0	23 936
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	173 204 272	134 077	120 602	0	-13 475
Befektetési jegyek összesen:		1 633 074	1 689 832	0	56 758
Mindösszesen:		25 176 880	25 496 399	281 424	38 095

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	2 878	2 766
Befektetési alapok különadója	4 066	3 698
KELER díj	0	191
Összesen:	6 944	6 655

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2020.12.31
	Saját tőke:	32 973 677 929 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,263113
	Darabszám:	26 105 079 878

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)		0 Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	6 944 339			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
Tanácsadói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Felügyeleti díj	2 878 000			0,0%
Különadó	4 066 339			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	321 998 670			1,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	328 943 009			1,0%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 767 149 328			5,4%
	HUF	518 107 539		
	EUR	33 839 149		
	USD	1 215 202 640		
II/2. Egyéb követelés (összes):	10 378 648			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		32 053 823 757	97,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		10 290 480 093	31,2%
II/4.1.1. Kötvények (összes):			10 290 480 093	31,2%

	HUF	9 458 750 000	10 290 480 093	31,2%
	USD			
	EUR			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		19 215 774 330	58,3%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			6 750 923 133	20,5%
	HUF	1 000 000 000	960 184 405	2,9%
	EUR	15 327 000	5 790 738 728	17,6%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			11 334 348 471	34,4%
	EUR	25 246 000	9 176 154 986	27,8%
	HUF	350 000 000	354 967 123	1,1%
	MXN	42 730 000	759 961 907	2,3%
	RUB	197 910 000	897 531 596	2,7%
	USD	474 000	145 732 859	0,4%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	3 000 000	1 130 502 726	3,4%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		2 547 569 334	7,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			2 076 350 059	6,3%
	HUF	400 971 956	501 272 685	1,5%
	EUR	4 700	307 578 575	0,9%
	USD	124 105	1 267 498 799	3,8%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			471 219 275	1,4%
	EUR	77 703	364 048 785	1,1%
	HUF	173 204 272	107 170 490	0,3%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		13 319 603	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-542 050 398	-1,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		33 302 620 938	101,0%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2021.12.31
Saját tőke:	30 672 924 968	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ	1,244589	
Darabszám:	24 645 025 262	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	6 655 324	Futamidő (nap)	0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	190 451		0,0%
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	6 464 873		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	235 264 934		0,8%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	241 920 258		0,8%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	5 417 989 724		17,7%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	5 417 989 724		17,7%
	HUF	675 844 036	2,2%
	EUR	3 224 104 869	10,5%
	USD	1 507 585 811	4,9%
	RUB	10 455 008	0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	98 119 965		0,3%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
	HUF		25 496 399 457 83,1%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF		7 247 794 269 23,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	739 376	7 247 794 269 23,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):			
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF		16 415 091 350 53,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			5 737 702 500 18,7%
	EUR	10 825	4 016 376 853 13,1%
	HUF	76 370	1 721 325 647 5,6%

II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			10 106 146 407	
	EUR	6 963	7 139 605 823	23,3%
	MXN	313 900	529 712 454	1,7%
	USD	4 300	1 386 789 464	4,5%
	RUB	239 210	1 050 038 666	3,4%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	15	571 242 443	1,9%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		143 681 825	0,5%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	15 000	143 681 825	0,5%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 689 832 013	5,5%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF		1 689 832 013	5,5%
	HUF	805 991 523	1 058 209 746	3,4%
	EUR	77 710	631 622 267	2,1%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		22 014 231	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-119 678 151	-0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		30 914 845 226	100,8%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020.12.31	2021.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	34 186 458	30 684 041
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-256 004	-293 870
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	1 907 644	319 519
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	625 761	695 671
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	31 688 369	30 058 438
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	2 329	-289
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 621	-8 694
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	216 738	-86 734
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-31 652 366	-25 165 878
	(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 -	-75 331 154	-54 603 445
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	42 651 569	28 411 374
19	Kapott hozamok +	1 027 219	1 026 193
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 989 219	-1 867 322
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 676 685	12 275 133
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 665 904	-14 142 455
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) ±	544 873	3 650 841

Pénzeszközök nyitó értéke	1 222 276	1 767 149
Pénzeszközök záró értéke	1 767 149	5 417 990
Pénzeszközök változása	544 873	3 650 841

8. Származtatott ügyletek

2020.12.31

adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	15 514 828 980	16 023 465 209	-508 636 229		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	43 842 120	45 035 532	-1 193 412		
FX forward vételi pozíció nyitása	SEK/HUF	2021.01.13	153 335 000	165 578 554	12 243 554		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	1 839 326 525	1 881 350 032	-42 023 507		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	652 476 000	654 916 804	-2 440 804		
Összesen:			18 203 808 625	18 770 346 131	-542 050 398	0	0

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	2 644 380 000	-7 076 621
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	12 690 480 000	-113 506 778
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	2 789 137 260	905 248
Összesen:			18 123 997 260	-119 678 151

9. 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **26 105 079 878 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 9 763 813 572 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 11 223 868 188 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **24 645 025 262 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:
1,244589 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet:

A 2020-as év covid évként, a 2021-es pedig a covid utáni talpra állás éveként fog bevonulni a pénzügyi történelemkönyvekbe. A megugró növekedés az ultralaza fiskális és monetáris programokkal együtt nagyon kedvező környezetet teremtett a részvényeknek és a nyersanyagoknak is, viszont a kötvényeknek kevésbé. A drasztikus likviditásbőség a növekedéssel és a szűk munkaerő kínálattal együtt felfele nyomta az inflációt, amit sem a jegybanki, sem pedig a kormányzati döntéshozók nem mertek „megfojtani”, hátha ezzel letörlik a törekeny növekedést. Mostanra kezd kikristályosodni, hogy ezzel végzetes hibát követtek el, az infláció szelleme kikerült a palackból és 2022 fő témája valószínűleg az infláció és ennek megfékezése lesz.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezenfelül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezik szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető. A referencia-index kompozit: 70% RMAX Index + 30% MAX Index.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok:

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. 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 2021. évi hozama -1,21%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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, 2022. április 29.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2022.04.29 11:31:41 +0200
	Dátum: 2022.04.29 11:07:00 +02'00'		

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2021. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

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 éves jelentésben közölt számviteli információk 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 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.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollérről, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk 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, éves jelentésben közölt számviteli információk 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 éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélés alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, 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 a belső kontroll 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 számvitel alkalmazása, 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2022. április 29.



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



dr. Törő Péter Roland
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007302



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

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

Éves jelentés

2021. január 1. - december 31.

Budapest, 2022. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-179/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-236/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

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
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezenfelül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető. A referencia-index kompozit: 70% RMAX Index + 30% MAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2021-es év alapvetően nagyon kedvező hangulatban telt a piacokon, miután a 2020-as Covid-válság alatt hozott gazdaságpolitikai intézkedések pozitív hatásai már látszottak – sikerült elkerülni a korábban vélt kockázatokat pl a vállalatok csődjeit, vagy a szétterjedő munkanélküliséget, jelentős megtakarítás

halmozódott fel a Világon szinte mindenütt a fogyasztóknál –, ugyanakkor a túlkeresletből fakadó negatívumok még nem öltöttek testet.

Bár az első, 2020 novemberi, sikeres vakcina jóváhagyás után az év elején még az oltások disztribúciója, később azok hatékonyság-csökkenése, míg az év végén az újabb variánsok (delta, omikron) miatt aggódott a befektetői közösség, alapvetően mindenki jelentős fogyasztási növekedést és ennek nyomán vállalati beruházásokat vizionált. Az év közepétől felugró inflációs számok a Covid leállások miatti kínálati problémákat tükrözték, amire hivatkozva a jegybankok az év első 3 negyedévében elhatárolódtak a túl korai monetáris szigorítástól, így a kedvező növekedési kilátásokat nem lengte körbe a monetáris szigorítás réme. Ekkor még...

Bár a nagy jegybankok nem léptek a régióra ez nem volt igaz, elsőként az MNB kezdett kamatemelési sorozatba szeptemberben, bár ekkor még korlátozott mértékű és sebességű ciklus körvonalazódott. Pár hónappal később a régiós (főleg a cseh) jegybankok érintettsége miatt a kamatemelési hullám kiszélesedett és felgyorsult. Novembertől már a FED is egyre szigorúbb kamatpályát vázolt előre, a kötvénnyvásárlási program lassú leállítás helyett gyors megszüntetéséről és gyorsuló kamatemelésekről kezdett beszélni, sőt a jegybank mérleg csökkentését is bejelentette decemberben. Ez a tavalyi évben még csak a közvetlenül érintett (pl magyar államkötvény) piacokon generált eladásokat. Eközben a részvények kedvező hangulatban, az amerikai részvénypiacok csúcsközélen zártak, azonban a történések megágyaztak az idei évi befektetői hangulat romlásának...

3./ Vagyonkimutatás

	2020.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	32 053 823	97,2%	25 496 399	83,1%
b) banki egyenlegek	1 767 149	5,4%	5 417 990	17,7%
c) egyéb eszközök	-518 351	-1,6%	456	0,0%
d) összes eszköz	33 302 621	101,0%	30 914 845	100,8%
e) kötelezettségek*	328 943	1,0%	241 920	0,8%
f) nettó eszközérték	32 973 678	100,0%	30 672 925	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **26 105 079 878 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 9 763 813 572 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 11 223 868 188 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **24 645 025 262 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:
1,244589 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	10 379	98 120
Értékpapírok	32 053 823	25 496 399
Pénzeszközök	1 767 149	5 417 990
Aktív időbeli elhatárolások	13 320	22 014
Származtatott ügyletek ért. kül.	-542 050	-119 678
Eszközök összesen	33 302 621	30 914 845
Kötelezettségek	6 944	6 655
Passzív elhatárolások	321 999	235 265
Nettó eszközérték/Saját tőke	32 973 678	30 672 925

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	29 950 828	93%	91%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2 102 995	7%	6%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	32 053 823	100%	97%

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	23 235 325	91%	76%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2 261 074	9%	7%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	25 496 399	100%	83%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2020.12.31 (eFt)	2021.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 594 470	1 459 288
b) egyéb bevétel	0	1 872
c) kezelési költségek	744 989	658 649
d) a letétkezelő díjai	33 096	32 645
e) egyéb díjak és adók	45 170	37 543
f) nettó jövedelem	771 215	732 323
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	6 868 598	6 027 900
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 365 594	199 841
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019	2019.12.31	33 697 760 077	1,214777
2020	2020.12.31	32 973 677 929	1,263113
2021	2021.12.31	30 672 924 968	1,244589

10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	adatok Ft-ban	
						Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	15 514 828 980	16 023 465 209	-508 636 229		
FX forward eladási pozíció nyitása	EUR/HUF	2021.03.18	43 842 120	45 035 532	-1 193 412		
FX forward vételi pozíció nyitása	SEK/HUF	2021.01.13	153 335 000	165 578 554	12 243 554		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	1 839 326 525	1 881 350 032	-42 023 507		
FX forward eladási pozíció nyitása	USD/HUF	2021.03.19	652 476 000	654 916 804	-2 440 804		
Összesen:			18 203 808 625	18 770 346 131	-542 050 398	0	0

2021.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	A datok Ft-ban	
			Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.04.22	2 644 380 000	-7 076 621
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	12 690 480 000	-113 506 778
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	2 789 137 260	905 248
Összesen:			18 123 997 260	-119 678 151

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
39 fő	420 771	264 400		685 171
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	129 540	152 163		281 703
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	97 844	61 710		159 554

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 500.000.000 Ft volt.

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

14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, kötvénypiaci és részvénytársasági kitétséggel eszközöket tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok 2022 Q1

Az inflációs félelmek széleskörű emelkedése mellé 2022 februárjában bejött az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság is, ami drasztikusan még tovább emelte a nyersanyagok, mezőgazdasági termékeket árát, és újabb jegybanki szigorítás felé mutat. Így jóval tovább lehet velünk az infláció és még magasabbra emelkedhetnek a jegybanki alapkamatok. Mindez azt is jelenti, hogy a kötvénypiaci hozamok is magasabbra emelkedhetnek a korábban vártnál, ami nyilván negatív a kötvények számára. Ugyanakkor a részvénytársaságoknak sem kedvez, hiszen az emelkedő kamatkörnyezet drágább forrást is jelent, emiatt magasabbra tolódik a befektetők hozamelvárása. Az egyetlen menekülőeszköz ilyen környezetben a nyersanyagok és a nyersanyagokhoz kapcsolódó vállalatok (olajcégek, bányacégek, alternatív energiával foglalkozó cégek (pl. LNG)...).

Kötvény 2022 Q1

Az infláció emelkedésével párhuzamosan folyamatosan kúsznak feljebb a kötvényhozamok is: a 10 éves amerikai 2,5% környékére, a német masszív mínuszról +0,6% környékére emelkedett az év eleje óta. A Fed márciusban megkezdte kamatemelési ciklusát és a piaci szereplők szerint a következő egy évben még 9 kamatemelés jön, amivel 2,25% környékére emelkedhet az irányadó kamatláb. Az EKB ennél jóval lassabban lép, de nyár végén/ősz elején véget érhet a kötvényvásárlási program és megindulhat itt is az első kamatemelés.

Itthon az MNB még magasabbra emelte az inflációs előrejelzését és még alacsonyabbra a növekedési várakozásait. Az idei évben 10-11%-ot is meghaladhatja a fogyasztói árindex csúcsa, így nem csoda, hogy a kamatemelési ciklus már 6% felett tart, és a jelenlegi piaci árazás alapján 7,0-7,5% körül tetőzhet a nyáron. A kötvényhozamok is drámai emelkedésen vannak túl, a rövid DKJ-któl eltekintve a hozamgörbe minden pontja már 6% fölé került.

A befektetői hangulatot az határozta meg, hogy az infláció a korábban vártnál jóval magasabb szintre emelkedett és mindezt időben jóval inkább elhúzódo módon tette, mint korábban azt várták a jegybankárok. A magasan ragadó infláció az inflációs várakozások emelkedésével fenyegetett, ezért kénytelenek voltak egyre erőteljesebb lépéseket tenni az infláció letörése érdekében. Mindezt úgy, hogy

az inflációt kiváltó okok kevésbé voltak monetárisak, így kevésbé kezelhetőek monetáris eszközökkel, azaz a kereslet korlátozása csak egy részterülete lehet az infláció kezelésének.

Az inflációt kiváltó elsősorban kínálati problémák helyzete azonban tovább súlyosbodott. Február 24-én kitört az orosz-ukrán háború, ami további jelentős korlátokat emelt bizonyos áruk (főleg nyersanyagok és energiahordozók) kereskedelme előtt, tovább növelve ezek árát. Eközben az omikron variáns kínai terjedése miatt a zero-covid politikát folytató kínai vezetést jelentős lezárásokra kényszerítette, ami tovább tépázta az ellátási láncokat. A problémák gyülekezésével párhuzamosan a FED egyre agresszívabb monetáris szigorítási programot ígér, ami a kockázatos eszközök piacain okoz jelentős bizonytalanságot és eladási hullámot.

Orosz kitettséggel kapcsolatos intézkedések

2022. február 24-én az orosz hadsereg Ukrajna területére lépve területszerző offenzívába kezdett. A meglepő, és az újkori történelemben Európában példátlan katonai agresszióra az EU és a fejlett világ erőteljes szankciókkal reagáltak, amelyek részeként az orosz pénzügyi rendszert igyekeztek kikapcsolni a nemzetközi vérkeringésből. Ennek részeként egyes orosz bankokat lekapcsoltak a SWIFT rendszerből, illetve az orosz pénzügyi termékek (kötvények és részvények) elszámolhatósága is megkérdőjeleződött először csak nemzetközi, később orosz részről is. A helyzet eredményeképp az orosz kötődésű eszközök kereskedése befagyott, a Londonban forgó részvények árfolyama praktikusán nullára csökkent, majd ezek kereskedését felfüggesztették. A helyzet olyan gyorsan következett be, illetve az árfolyamreakciók olyan hevesek voltak, hogy az Alapkezelő alapjai, amelyek rendelkeztek közvetlen orosz kitettséggel már nem tudtak érdemben reagálni a helyzetre, a kitettségei eladhatatlanná váltak.

Az Alap rubelben kibocsátott orosz államkötvényeket tartott. Ezeket az értékpapírokat az Alapkezelő a mérleg fordulónapján, összhangban a befektetési alapokra vonatkozó hatályos magyar számviteli szabályozással, azok fordulónapon elérhető piaci árfolyamait felhasználva értékelte. A fordulónapot követően, a háború kitörésére, illetve az azt követő eseményekre reagálva pedig a következő értékeléseket alkalmazta az Alapkezelő.

A rubelben kibocsátott orosz államkötvényeket az Alapkezelő leértékelte, az Orosz Központi Bank 20%-ra emelt alapkamatát kötvényhozamként alkalmazva. A leértékelés mellett az szólt, hogy a leértékelés pillanatában gyakorlatilag nem volt kereskedés ezekben a kötvényekben, miközben a kamatok kifizetésével kapcsolatban is harcos nyilatkozatok jelentek meg orosz részről. Ennek ellenére a kötvényeket nem nullára értékelte le az Alapkezelő, hiszen rubelben kibocsátott értékpapírokról beszélünk, rubel pedig korlátlanul rendelkezésre áll az Orosz Állam, mint kibocsátó számára. Másrészt sok belföldi szereplő is tarthat ilyen kötvényt, ami miatt nem érdeke az államnak csődöt jelenteni rajta.

A leértékelés után az Orosz Központi Bank nyomására a kötvények kereskedelme újra indult úgy, hogy külföldiek továbbra sem férhetnek hozzá a piachoz. Ezen a piacon az Alap által birtokolt kötvények értéke jóval magasabb, mint a jelenlegi értékelésük a portfóliókban, és emelkedik. Ennek ellenére az Alapkezelő nem változtat kötvények értékelésén addig, amíg a látható árakon nem tud kereskedni.

17./ Nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2021.12.31	30 672 924 968	24 645 025 262	1,244589	HUF
2022.04.19	21 257 978 776	18 406 128 515	1,154940	HUF

Budapest, 2022. április 29.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2022.04.29
11:07:46 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed by
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Date: 2022.04.29
11:32:20 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	33 302 621	30 914 845
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	33 831 351	31 012 509
I. Követelések	10 379	98 120
1. Követelések	10 379	98 120
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	32 053 823	25 496 399
1. Értékpapírok	30 146 179	25 176 880
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 907 644	319 519
a.) kamatokból, osztalékokból	370 480	281 424
b.) egyéb	1 537 164	38 095
III. Pénzeszközök	1 767 149	5 417 990
1. Pénzeszközök	1 767 149	5 417 990
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	13 320	22 014
1. Aktív időbeli elhatárolások	13 320	22 014
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-542 050	-119 678
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	33 302 621	30 914 845
E.) Saját tőke	32 973 678	30 672 925
I. Induló tőke	26 105 080	24 645 025
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	65 227 723	74 991 536
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	39 122 643	50 346 511
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 868 598	6 027 900
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 553 027	2 145 759
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 365 594	199 841
3. Előző év(ek) eredménye	2 178 762	2 949 977
4. Üzleti év eredménye	771 215	732 323
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 944	6 655
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 944	6 655
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	321 999	235 265

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01- 12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 205 808	3 91 0 553
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 611 338	2 45 1 265
III. Egyéb bevételek	0	1 872
IV. Működési költségek	823 255	72 8 837
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	771 215	732 323

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyéven járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözete mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2021. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2020.01.01-12.31	2021.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	744 989	658 649
Letétkezelő díja	33 096	32 645
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	11 938	311
Egyéb költségek	33 232	37 232
Felügyeleti díj	11 406	11 450
Brókeri jut,	0	5 449
KELER díjak	3 545	2 858
Könyvvizsgálati díj	1 757	1 804
MNB engedélyezés díja	100	50
Befektetési alapok különadója	16 424	15 621
Összesen:	823 255	728 837