



**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 beszámoló

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	27 860 025	33 807 636
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
B.) Forgóeszközök	27 818 238	33 766 041
I. Követelések	0	14 270
1. Követelések	0	14 270
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	27 608 651	32 529 495
1. Értékpapírok	27 340 649	31 684 477
2. Értékpapírok értékelési különbözete	268 002	845 018
a.) kamatokból, osztalékokból	314 786	294 804
b.) egyéb	-46 784	550 214
III. Pénzeszközök	209 587	1 222 276
1. Pénzeszközök	209 587	1 222 276
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	14 941
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	14 941
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	41 787	26 654
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	27 860 025	33 807 636
E.) Saját tőke	27 816 467	33 697 760
I. Induló tőke	23 719 756	27 739 882
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	52 173 360	63 044 471
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	28 453 604	35 304 589
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 096 711	5 957 878
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 947 873	2 907 444
2. Értékelési különbözet tartaléka	309 789	871 672
3. Előző év(ek) eredménye	1 636 954	1 839 049
4. Üzleti év eredménye	202 095	339 713
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 428	4 615
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 428	4 615
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	38 130	105 261

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 805 098	2 068 083
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 113 564	1 237 441
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	489 439	490 929
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	202 095	339 713

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 11:16:06 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 10:30:03 +02'00'
	Vállalkozás vezetője (képviselője)		



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB 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

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 02.

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 1.200.000 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. ½.

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 hibá”-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:

Kamatozó 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 különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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 folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci

ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

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 költség számlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

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.

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,
- Opció díj.

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- 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 opció 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 kötelezettségként 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 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	289 968	622 957
Eladott értékpapír kamata	1 100 990	939 932
Határidős ügyletek nyeresége	398 586	422 302
Kapott osztalék	6 592	17 969
Lekötött bankbetét kamata	0	411
Pénzeszk.nem real. ért. kül.	0	59 214
Bankszámla kamata	8 963	5 298
Összesen:	1 805 099	2 068 083

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31	2019.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	505 783	451 176
Hitelkamat	20	216
Pénzeszk.nem real. ért. kül.	0	24 676
Határidős ügyletek vesztesége	607 761	761 373
Összesen:	1 113 564	1 237 441

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	430 773	436 674
Letétkezelő díja	30 124	25 923
Brókeri jut, bankköltség	2 845	5 062
Egyéb költségek	25 697	23 270
Felügyeleti díj	7 528	6 378
Befektetési alapok különadója	15 052	12 723
Könyvvizsgálati díj	1 435	1 528
KELER díj	1 682	2 641
Összesen:	489 439	490 929

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31	Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	0	6 614	Könyvvizsgáló díja	718	762
FX nyereség	0	8 327	FX veszteség	421	0
Összesen:	0	14 941	Forgalmi jutalék	12	0
			Alapkezelési díj	34 552	102 376
			Letétkezelési díj	2 416	2 123
			Kamat korrekció	11	0
			Összesen:	38 130	105 261

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-ban

2018.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbözet
2024/C Magyar Államkötvény	500 000 000	495 104	507 799	6 404	6 291
A200624B14	1 604 810 000	1 704 866	1 703 191	29 238	-30 913
A211027B16	226 920 000	235 171	236 423	1 010	242
A220624A11	2 052 860 000	2 568 200	2 499 199	74 802	-143 804
A231124A07	1 145 270 000	1 386 379	1 381 115	6 966	-12 230
A240626B15	2 339 260 000	2 388 864	2 467 734	36 146	42 724
A250624B14	211 480 000	247 510	254 493	6 055	929
A261222D17	1 120 740 000	1 131 812	1 105 388	760	-27 183
A271027A16	1 181 000 000	1 149 395	1 187 240	6 309	31 536
A281022A11	610 180 000	842 459	806 777	7 899	-43 581
A311022A15	518 260 000	504 078	503 623	3 230	-3 686
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	526 196 000	544 613	553 229	8 616	0
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	663 820 000	689 330	700 200	10 870	0
2023/B Magyar Államkötvény	600 000 000	589 980	585 776	176	-4 380
A190520B13	1 380 100 000	1 350 159	1 381 495	15	31 321
A190828D16	938 700 000	921 346	938 483	112	17 026
Kötvények összesen:		16 749 268	16 812 167	198 608	-135 708
HELLENIC REPUBLIC 4.375 08/01/22 CORP	1 500 000	485 998	510 916	8 786	16 132
HELLENIC REPUBLIC 4.75 04/17/19 CORP	400 000	130 769	134 400	4 318	-688
MFB202006/2	34 230 000	35 668	36 229	624	-63
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	4 600 000	1 438 713	1 515 414	36 468	40 233
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	3 378 000	963 056	982 420	15 487	3 877
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	990 000	311 256	291 926	2 847	-22 177
WINGHOLDING 2021/I	1 165 000	372 287	398 905	5 993	20 625
BBVASM 7 12/29/49	2 000 000	632 663	647 707	5 137	9 907
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	123 000	37 130	35 966	659	-1 823
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	720 131	806 774	13 279	73 364
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	685 000	186 558	187 898	4 907	-3 567
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		5 314 230	5 548 554	98 505	135 820
BANK OF CHINA /HONG KONG 07/27/2020	200 000	64 750	64 549	202	-403
BANK OF CHINA /HONG KONG 19/12/2021	2 000 000	648 711	645 014	194	-3 891
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	1 800 000	585 576	580 530	1 812	-6 858

MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	35 300 000	480 272	489 357	1 826	7 259
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	12 960 000	158 335	159 750	3 220	-1 805
SANTAN 6.25 03/12/49	1 900 000	552 788	583 468	1 909	28 771
CREDIT AGRICOLE SA 6 5/6 PERP CORP OPUS VAR 49-13	133 000	37 314	36 566	48	-796
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 948 000	1 176 027	1 156 650	5 769	-25 146
	1 931 000	579 219	573 159	2 499	-8 560
Külföldi kötvények összesen:		4 282 994	4 289 043	17 478	-11 428
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	35 830	852 122	816 359	0	-35 763
SOLUS I Kockázati Tőkealap	173 204 272	17 320	17 320	0	0
Befektetési jegyek összesen:		869 442	833 680	0	-35 763
D190731	94 000 000	93 549	93 935	0	386
Diszkont kincstárjegy		93 549	93 935	0	386
HELLENIC T-BILL BUBILLO 02/08/2019	50 000	16 151	16 062	0	-89
Külföldi Állampapírok		16 151	16 062	0	-89
FJ22NF01	15 000 000	15 015	15 210	195	0
Jelzáloglevelek		15 015	15 210	195	0
Mindösszesen:		27 340 649	27 608 651	314 786	-46 784

2019.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerezési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Értékkülönbözet
2024/C Magyar Államkötvény	500 000 000	495 104	539 535	2 323	42 109
A200624B14	554 810 000	593 358	574 096	10 080	-29 342
A211027B16	226 920 000	235 171	238 220	1 008	2 041
A220624A11	2 052 860 000	2 568 200	2 480 789	74 599	-162 010
A231124A07	1 001 500 000	1 215 982	1 219 936	6 075	-2 121
A240626B15	3 539 260 000	3 851 987	3 938 177	54 540	31 650
2023/B Magyar Államkötvény	2 040 000 000	2 005 965	2 039 765	785	33 015
A210623A15	964 990 000	960 054	966 086	35	5 998
Kötvények összesen:		11 925 820	11 996 605	149 444	-78 660
Cordia 4	600 000 000	563 824	567 365	3 541	0
DUNA ASZFALT 2029/A	200 000 000	174 500	174 761	261	0
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	990 000	311 256	298 588	2 927	-15 595
OPUSGLB 2.8 10/29/29	450 000 000	374 182	376 351	2 169	0
WINGHOLDING 2021/I	1 938 000	631 099	683 692	10 221	42 372
ERSTE BANK 8.7/8					
12/29/49	1 400 000	476 293	537 857	8 640	52 925
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		2 531 154	2 638 615	27 759	79 703
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	3 600 000	1 167 110	1 230 542	40 670	22 762
Tőzsdére be nem vezetett értékpapírok összesen:		1 167 110	1 230 542	40 670	22 762
BANK OF CHINA /HONG KONG 19/12/2021	2 000 000	648 711	663 036	145	14 180
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	600 000	194 777	198 933	621	3 535
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	35 300 000	480 272	557 331	2 217	74 843
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	13 342 000	164 001	200 720	3 654	33 064
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/25/23	48 700 000	199 718	246 452	6 773	39 961
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	149 210 000	686 836	811 604	21 953	102 814
BANCO SANTANDER 6 1/4	200 000	70 038	70 709	227	444
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	124 000	37 442	39 373	697	1 234
OPUS VAR 49-13	6 448 000	1 957 364	2 053 121	9 371	86 386
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 377 000	1 019 559	1 038 916	4 353	15 004
SANTAN 6.25 03/12/49	4 600 000	1 422 552	1 542 515	4 350	115 614
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	2 386 000	684 095	723 032	17 933	21 004
SWEDBANK 5.5 PERP	1 000 000	275 228	301 285	4 638	21 419
Külföldi kötvények összesen:		7 840 594	8 447 027	76 931	529 502
FORESTAY DIÁKHOTEL I. INGATLANALAP A SOROZAT	275 000	90 874	90 893	-	19
SOLUS I Kockázati Tőkealap	173 204 272	31 591	25 865	-	-5 725
Befektetési jegyek összesen:		122 464	116 758	0	-5 706
D200219	5 500 000 000	5 500 380	5 500 077	-	-303
D200624	2 540 000 000	2 536 950	2 539 878	-	2 928

D201021	60 000 000	60 005	59 993	-	-12
Diszkont kincstárjegy		8 097 335	8 099 948	0	2 613
Mindösszesen:		31 684 477	32 529 495	294 804	550 214

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	1 802	1 536
Befektetési alapok különadója	3 626	3 079
Összesen:	5 428	4 615

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 Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2018.12.31
	Saját tőke:	27 816 466 872 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,172713
	Darabszám:	23 719 756 291

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő
			0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	5 428 329		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%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	5 428 329		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	38 130 039		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	43 558 368		0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	209 586 890		0,8%
	HUF	182 300 279	
	EUR	11 649 757	
	USD	15 636 854	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 27 608 651 205	(%) 99,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		16 922 163 893	60,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		16 812 167 320	60,4%
	HUF	15 619 596 000	16 812 167 320	
	USD			
	EUR			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	94 000 000	93 934 576	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).		50 000	16 061 997	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		9 837 597 871	35,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		5 548 554 413	
	HUF	34 230 000	36 228 655	
	EUR	12 855 000	4 306 041 734	
	USD	4 186 000	1 206 284 024	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		4 289 043 458	
	MXN	48 260 000	649 107 465	
	EUR	11 779 000	3 603 369 913	
	USD	133 000	36 566 080	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
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 15 209 910	0,1%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		15 000 000	15 209 910	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		833 679 531	3,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	35 830	816 359 104	
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	173 204 272	17 320 427	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
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		41 787 145	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		27 860 025 240	100,2%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	Saját tőke:	33 697 760 077 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,214777
	Darabszám:	27 739 881 662

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0	
	Hitelező	Futamidő	
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	4 615 362	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%	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	4 615 362	0,0%	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	105 261 204	0,3%	
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	109 876 566	0,3%	
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	1 222 275 713	3,6%	
	HUF	59 459 092	
	EUR	1 144 157 835	
	USD	18 658 781	
	RUB	5	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	14 270 300	0,0%	
<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 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%	
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték Összeg/Érték 32 529 495 336	(%) 96,5%

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		20 096 552 630	59,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		11 996 604 810	35,6%
	HUF	10 880 340 000	11 996 604 810	
	USD			
	EUR			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	8 100 000 000	8 099 947 820	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).		0	0	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		12 316 184 246	36,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 638 615 386	
	HUF	1 250 000 000	1 118 477 470	
	EUR	4 328 000	1 520 137 916	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		8 447 027 035	
	EUR	17 225 000	5 567 229 873	
	MXN	48 642 000	758 050 961	
	RUB	197 910 000	1 058 055 744	
	USD	3 510 000	1 063 690 457	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	3 600 000	1 230 541 825	
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):		0	0	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		116 758 460	0,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	0	0	
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	0	0	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	275 000	90 893 000	
	HUF	173 204 272	25 865 460	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		14 941 365	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		26 653 928	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		33 807 636 642	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	26 886 100	27 771 071
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-212 044	-623 486
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	268 002	845 018
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-244 739	171 782
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	27 189 671	27 326 380
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-152 729	-813
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	583	-14 941
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	37 356	67 131
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-27 217 775	-31 738 079
	(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 -	-48 453 426	-56 213 620
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	20 821 512	23 512 342
19	Kapott hozamok +	414 139	963 199
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-399 291	4 979 697
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	5 948 847	13 166 858
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 348 138	-8 187 161
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) ±	-730 966	1 012 689

Pénzeszközök nyitó értéke	940 553	209 587
Pénzeszközök záró értéke	209 587	1 222 276
Pénzeszközök változása	-730 966	1 012 689

8. Származtatott ügyletek

2018.12.31

a datok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	7 301 994 580	7 271 455 523	30 539 057	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.12.	647 680 000	643 577 070	4 102 930	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	1 422 800 770	1 402 258 308	20 542 462	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.19. - 2019.03.21.	177 168 600	175 945 575	1 223 025	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2018.11.19. - 2019.05.17.	1 597 777	1 547 547	14 111 523	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - RUB/HUF - 2018.11.20. - 2019.05.23.	596 255 472	567 523 620	-28 731 852	0	0
Összesen:			41 787 145	0	0

2019.12.31

adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitás - BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	431 646 730	443 934 464	-12 287 734	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	5 556 424 000	5 525 682 972	30 741 028		
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.11. - 2020.03.12.	171 922 400	172 057 194	-134 794	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	822 836 666	813 263 764	9 572 902	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	355 652 000	355 431 975	-220 025	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	143 734 500	143 907 269	172 769	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	252 405 600	251 215 382	-1 190 218	0	0
Összesen:			26 653 928	0	0

9. 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		23 719 756 291 db
2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	10 871 110 566 db
2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	6 850 985 195 db
2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		27 739 881 662 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,214777 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet:

A globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is lekövezték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel 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 kiterjesztése 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 könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2019. évi hozama 3,94%. 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, 2020. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:16:40 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter**

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:30:40 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk 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 kontrolléért, 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 könyvvizsgálataért 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 megítélést 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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, 2020. április 29.



.....
Molnár Gábor
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

Éves jelentés

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. 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

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel rendelkezhetsz 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 kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 70% RMAX Index + 30% MAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba

emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is leköverték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

3./ Vagyonkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	27 608 651	99,3%	32 529 495	96,5%
b) banki egyenlegek	209 587	0,8%	1 222 276	3,6%
c) egyéb eszközök	41 787	0,2%	55 865	0,2%
d) összes eszköz	27 860 025	100,2%	33 807 636	100,3%
e) kötelezettségek*	43 558	0,2%	109 876	0,3%
f) nettó eszközérték	27 816 467	100,0%	33 697 760	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **23 719 756 291 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 10 871 110 566 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 6 850 985 195 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **27 739 881 662 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,214777 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	14 270
Értékpapírok	27 608 651	32 529 495
Pénzeszközök	209 587	1 222 276
Aktív időbeli elhatárolások	0	14 941
Származtatott ügyletek ért. kül.	41 787	26 654
Eszközök összesen	27 860 025	33 807 636
Kötelezettségek	5 428	4 615
Passzív elhatárolások	38 130	105 261
Nettó eszközérték/Saját tőke	27 816 467	33 697 760

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	27 591 331	100%	99%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	17 320	0%	0%
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	27 608 651	100%	99%

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	31 182 195	96%	93%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 347 300	4%	4%
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	32 529 495	100%	97%

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

	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	691 534	830 642
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	430 773	436 674
d) a letétkezelő díjai	30 124	25 923
e) egyéb díjak és adók	28 542	28 332
f) nettó jövedelem	202 095	339 713
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	4 096 711	5 957 878
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	309 789	871 672
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 vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017	2017.12.31	28 842 999 720	1,196226
2018	2018.12.31	23 719 756 291	1,170109
2019	2019.12.31	33 697 760 077	1,214777

10./ Származtatott ügyletek

adatok Ft-ban

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	7 301 994 580	7 271 455 523	30 539 057	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.12.	647 680 000	643 577 070	4 102 930	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	1 422 800 770	1 402 258 308	20 542 462	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.19. - 2019.03.21.	177 168 600	175 945 575	1 223 025	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2018.11.19. - 2019.05.17.	1 597 777	1 547 547	14 111 523	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - RUB/HUF - 2018.11.20. - 2019.05.23.	596 255 472	567 523 620	-28 731 852	0	0
Összesen:			41 787 145	0	0

adatok Ft-ban

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitás - BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	431 646 730	443 934 464	-12 287 734	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	5 556 424 000	5 525 682 972	30 741 028		
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.11. - 2020.03.12.	171 922 400	172 057 194	-134 794	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	822 836 666	813 263 764	9 572 902	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	355 652 000	355 431 975	-220 025	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	143 734 500	143 907 269	172 769	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	252 405 600	251 215 382	-1 190 218	0	0
Összesen:			26 653 928	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁEKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
33 fő	312 650	113 834		426 484
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	68 400	41 864		110 264
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	89 535	42 036		131 571

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél 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 kockázatos eszközöket tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (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 - 2020 Q1

A tavaly októberben indult, alacsony árfolyamingadozással jellemezhető részvénytársasági emelkedés 2020-ra is áthúzódott, amit egy úgynevezett „fekete hattyú” esemény, a koronavírus okozta globális járványhelyzet tört meg.

A kínai Wuhan városából indult fertőzés hivatalosan január elején ütötte fel a fejét a városban, azonban ezt követően az egész világban elterjedt és napjainkra több, mint egy millió embert fertőzött meg globálisan.

A globális járványhelyzet lassítására a legtöbb országban szigorú hatósági intézkedéseket vezettek be, amelyek korlátozzák az emberek mozgását és kapcsolatait. Ezek az intézkedések közvetlen hatással voltak/vannak a gazdaságra és ezáltal az egyes eszközök árfolyamára is.

Ennek következtében a főbb eszközosztályok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzsdeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénypiaci indexek a negyedév végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

A fejlett részvények piacán a kisebb vállalatokat jelképező „small cap” indexek jelentősen alulteljesítették a nagyvállalati indexeket. Az időszak végére a legjobb teljesítményt a japán részvénypiac produkálta majd 20 százalék körüli leértékelődéssel, míg az USA 20 százalék, Európa 23 %-os esést szenvedett el. A koronavírus okozta tőke kivonás rég nem látott mértékeket öltött a részvénypiacokon, minden szektor jelentős eséssel zárta a negyedévet.

A fejlődő piacokon szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvénypiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénypiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalék feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénypiac szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalék körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénypiacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacra is jelentős leértékelődéssel járt együtt.

Fontos fejlemény volt még a negyedévben **az olajtermelők között kitört újabb árháború**, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárát. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

Magyarországi események

A nemzetközi trendhez hazánk is csatlakozott és jelentős fiskális és monetáris élénkítésről született döntés az elmúlt időszakban. A kijárási korlátozások mellett Orbán Viktor bejelentése egy a GDP 18-22 százalékára rúgó gazdaságvédelmi akciótervet tartalmazott, ami három szakaszban kerül majd bevezetésre.

Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacon (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacon is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes mozgások jöttek, ezúttal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

A magyar részvénypiac 2020 első negyedévében 28,1%-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-38,4%) és a MOL (-34,4%) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi blue chip is veszített értékéből a Richter 3,7%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 18,1%-kal került lejjebb a vizsgált időszakban. A régiós összehasonlításban a magyar részvénypiac teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénypiac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő volt, míg a román piacot kismértékben alulteljesítette.

A nemzetközi kockázatkerülés közepette az EUR/HUF árfolyama rég nem látott gyengülést mutatott, az év eleji 331,04-es szintről a negyedév végére 360,74-es szintig gyengült a magyar valuta árfolyama. A régió devizái a forinthez hasonlóan gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A gyengülésben jelentős szerepet játszott, hogy a vállalatok a leállások miatt nem görgették tovább a fedezeti ügyleteiket.

2020 első negyedévében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

2020 első negyedévében az Alapból (nettó módon számítva) 594 millió Ft pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest nem jelentős tétel.

Az Alap likviditási helyzete 2020 első negyedéve során folyamatosan megfelelő volt, a helyzetre való tekintettel az Alap a szokásosnál magasabb likvid hányadot tart az utóbbi időszakban.

Az Alap árfolyama kismértékben mérséklődött az általa tartott eszközök ártértékelődésén keresztül a járványügyi helyzet következtében március 23-ig, azonban azóta újra emelkedésnek indult a kurzusa.

A fentiek alapján a járványhelyzet következtében csak kismértékben emelkedett az Alapból történő pénzkiáramlás, de ez az Alap működésében/likviditásában egyáltalán nem okozott problémát. Az Alapkezelő nem tervez változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	33 697 760 077	27 739 881 662	1,214777	HUF
2020.04.15	32 682 468 077	27 110 075 740	1,205547	HUF

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek
Melinda

Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
11:15:04 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:29:09 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	27 860 025	33 807 636
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
B.) Forgóeszközök	27 818 238	33 766 041
I. Követelések	0	14 270
1. Követelések	0	14 270
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	27 608 651	32 529 495
1. Értékpapírok	27 340 649	31 684 477
2. Értékpapírok értékelési különbözete	268 002	845 018
a.) kamatokból, osztalékokból	314 786	294 804
b.) egyéb	-46 784	550 214
III. Pénzeszközök	209 587	1 222 276
1. Pénzeszközök	209 587	1 222 276
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	14 941
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	14 941
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	41 787	26 654
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	27 860 025	33 807 636
E.) Saját tőke	27 816 467	33 697 760
I. Induló tőke	23 719 756	27 739 882
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	52 173 360	63 044 471
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	28 453 604	35 304 589
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 096 711	5 957 878
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	1 947 873	2 907 444
2. Értékelési különbözet tartaléka	309 789	871 672
3. Előző év(ek) eredménye	1 636 954	1 839 049
4. Üzleti év eredménye	202 095	339 713
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 428	4 615
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 428	4 615
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	38 130	105 261

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 805 098	2 068 083
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 113 564	1 237 441
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	489 439	490 929
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	202 095	339 713

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 könyvvezetési 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 tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik 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 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	430 773	436 674
Letétkezelő díja	30 124	25 923
Brókeri jut, bankköltség	2 845	5 062
Egyéb költségek	25 697	23 270
Felügyeleti díj	7 528	6 378
Befektetési alapok különadója	15 052	12 723
Könyvvizsgálati díj	1 435	1 528
KELER díj	1 682	2 641
Összesen:	489 439	490 929