

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének 1-15. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 letétkelölője 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 felelőségünk 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 felelősége 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 kontrollért, 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 felelősége

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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat 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 könyvvizgálat 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni 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 könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 29.



Molnár Gábor
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
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

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. 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 alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

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 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.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábbitól a világ befektetési piacán. Míg 2017-ben inkább volatilitás nélküli lassú emelkedés volt a jellemző a részvénypiacokra, addig 2018-ban megjelent a volatilitás és ezzel együtt a csökkenő árfolyamok a világ fontosabb tőzsdéin. Kedvezőtlenül hatott a részvénypiacokra az amerikai-kínai vámháború, valamint az olasz választások kimenetele és az

augusztusi török devizaválság. A fejlődő piacokon már a harmadik negyedévtől, míg a fejlett részvénypiacokon a negyedik negyedévtől romlott el az áralakulás, bár szeptemberben még mind a Dow Jones index, S&P 500 index és a Nasdaq-100 index is történelmi csúcsra kapaszkodott. A régiós és hazai részvények ilyen körülmények mellett a kedvező makrogazdasági folyamatoknak köszönhetően a „béke szigetei” voltak, ennek eredményeként a BUX mindössze 0,6 %-ot veszített értékéből 2018 folyamán.

3./ Vagyonkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	27 882 510	96,6%	27 608 651	99,3%
b) banki egyenlegek	940 554	3,3%	209 587	0,8%
c) egyéb eszközök	178 867	0,7%	41 787	0,2%
d) összes eszköz	29 001 931	100,6%	27 860 025	100,2%
e) kötelezettségek*	158 931	0,6%	43 558	0,2%
f) nettó eszközérték	28 843 000	100,0%	27 816 467	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **24 111 624 161 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 027 555 680 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 5 419 423 550 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **23 719 756 291 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,1727 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	27 882 510	27 608 651
Pénzeszközök	940 554	209 587
Aktív időbeli elhatárolások	583	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	178 284	41 787
Eszközök összesen	29 001 931	27 860 025
Kötelezettségek	158 157	5 428
Passzív elhatárolások	774	38 130
Nettó eszközérték/Saját tőke	28 843 000	27 816 467

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	27 882 510	100%	97%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	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	27 882 510	100%	97%

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%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 445 450	691 534
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	205 535	430 773
d) a letétkezelő díjai	28 140	30 124
e) egyéb díjak és adók	333 866	28 542
f) nettó jövedelem	877 909	202 095
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	4 731 376	4 096 711
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 155 387	309 789
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
2016	2016.12.31	28 480 712 557	1,153347
2017	2017.12.31	28 842 999 720	1,196226
2018	2018.12.31	23 719 756 291	1,170109

10./ Származtatott ügyletek

2017.12.31 adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	3 642 833 210	3 592 476 749	50 356 461	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	4 466 709 710	4 339 833 442	126 876 268	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	556 592 800	541 027 234	15 565 566	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	191 735 200	189 355 467	2 379 733	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	104 076 330	102 748 622	1 327 708	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/JPY - 2017.12.12. - 2018.03.06.	208 939 000	206 112 980	-2 826 020	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/ZAR - 2017.12.06. - 2018.03.07.	7 370 160	-8 025 585	-15 395 745	0	0
Összesen:			178 283 971	0	0

2018.12.31 adatok 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

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

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

Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)			
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	adatok eFt-ban
			Teljes javadalmazás
34 fő	302 142	98 414	400 556
Ebből:			
Ügyvezetők (2fő)	68 400	41 064	109 464
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	86 777	36 130	122 907

*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 részvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.

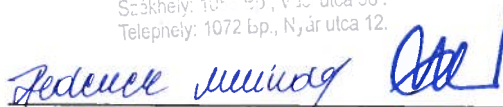
Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további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

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

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

Budapest, 2019. április 29.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1051 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	29 001 931	27 860 025
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	28 823 064	27 818 238
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	27 882 510	27 608 651
1. Értékpapírok	26 921 669	27 340 649
2. Értékpapírok értékelési különbözete	960 841	268 002
a.) kamatokból, osztalékokból	351 917	314 786
b.) egyéb	608 924	-46 784
III. Pénzeszközök	940 554	209 587
1. Pénzeszközök	940 554	209 587
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	583	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	583	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	178 284	41 787
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	29 001 931	27 860 025
E.) Saját tőke	28 843 000	27 816 467
I. Induló tőke	24 111 624	23 719 756
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47 145 805	52 173 360
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	23 034 180	28 453 604
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 731 376	4 096 711
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 955 296	1 947 873
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 139 126	309 789
3. Előző év(ek) eredménye	759 045	1 636 954
4. Üzleti év eredménye	877 909	202 095
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	158 157	5 428
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	158 157	5 428
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	774	38 130

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 106 174	1 805 098
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	660 724	1 113 564
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	567 541	489 439
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	877 909	202 095

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 értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik 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 2018. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 07.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	205 535	430 773
Letétkezelő díja	28 140	30 124
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	257 973	2 845
Egyéb költségek	75 893	25 697
Felügyeleti díj	7 043	7 528
Befektetési alapok különadója	14 070	15 052
MNB engedélyezés díja	50	0
Tanácsadói díj	51 452	0
Könyvvizsgálati díj	1 435	1 435
KELER díj	1 843	1 682
Összesen:	567 541	489 439



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

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	29 001 931	27 860 025
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	28 823 064	27 818 238
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	27 882 510	27 608 651
1. Értékpapírok	26 921 669	27 340 649
2. Értékpapírok értékelési különbözete	960 841	268 002
a.) kamatokból, osztalékokból	351 917	314 786
b.) egyéb	608 924	-46 784
III. Pénzeszközök	940 554	209 587
1. Pénzeszközök	940 554	209 587
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	583	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	583	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	178 284	41 787
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	29 001 931	27 860 025
E.) Saját tőke	28 843 000	27 816 467
I. Induló tőke	24 111 624	23 719 756
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47 145 805	52 173 360
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	23 034 180	28 453 604
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 731 376	4 096 711
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 955 296	1 947 873
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 139 126	309 789
3. Előző év(ek) eredménye	759 045	1 636 954
4. Üzleti év eredménye	877 909	202 095
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	158 157	5 428
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	158 157	5 428
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	774	38 130

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

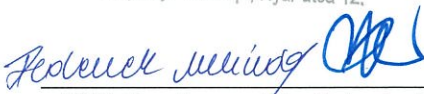
adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 106 174	1 805 098
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	660 724	1 113 564
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	567 541	489 439
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	877 909	202 095

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

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


Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: info@mkbpannonia.hu

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 alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
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: 2018. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 07.

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

Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156267 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.130.000 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, Körösbánya 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 - értékeknek 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 pénztétellel 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 különbséget 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 értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsézetet 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 különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

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 kiboosított 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 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 záráskori 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 Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2018. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	136 764	289 968
Eladott értékpapír kamata	1 130 762	1 100 990
Határidős ügyletek nyeresége	831 708	398 586
Kapott osztalék	1 081	6 592
Bankszámla kamata	5 859	8 963
Összesen:	2 106 174	1 805 099

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31	2018.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	289 841	505 783
Hitelkamat	0	20
Határidős ügyletek vesztesége	370 883	607 761
Összesen:	660 724	1 113 564

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	205 535	430 773
Letétkezelő díja	28 140	30 124
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	257 973	2 845
Egyéb költségek	75 893	25 697
Felügyeleti díj	7 043	7 528
Befektetési alapok különadója	14 070	15 052
MNB engedélyezés díja	50	0
Tanácsadói díj	51 452	0
Könyvvizsgálati díj	1 435	1 435
KELER díj	1 843	1 682
Összesen:	567 541	489 439

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31	Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Decemberi kamat	583	0	Bankköltség	56	0
Összesen:	583	0	Könyvvizsgáló díja	718	718
			FX veszteség	0	421
			Forgalmi jutalék	0	12
			Alapkezelési díj	0	34 552
			Letétkezelési díj	0	2 416
			Kamat korrekció	0	11
			Összesen:	774	38 130

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-
ban

2017.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
A190624A08	437 300 000	494 429	493 811	-618
A200624B14	2 004 810 000	2 114 328	2 196 426	82 097
A201112A04	722 660 000	891 901	872 278	-19 623
A211027B16	126 920 000	129 708	135 285	5 576
A220624A11	2 052 860 000	2 568 200	2 669 198	100 998
A231124A07	1 145 270 000	1 386 379	1 460 030	73 651
A240626B15	2 819 260 000	2 866 118	3 134 639	268 521
A250624B14	311 480 000	364 410	402 880	38 470
A261222D17	1 070 740 000	1 082 304	1 142 229	59 925
A281022A11	610 180 000	842 459	888 189	45 730
A311022A15	971 260 000	934 633	1 036 427	101 794
BANK OF CHINA /HONG KONG 07/27/2020	1 520 000	464 080	473 185	9 106
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	3 848 000	1 202 630	1 094 941	-107 690
REPHUN 4.125 02/19/8 Corp	444 000	128 157	117 104	-11 052
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	526 196 000	544 613	553 262	8 650
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	143 820 000	148 854	151 212	2 359
A190520B13	1 855 100 000	1 814 950	1 855 584	40 634
A190828D16	1 088 700 000	1 068 031	1 088 186	20 155
Kötvények összesen:		19 046 186	19 764 867	718 681
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21VK	17 000	5 647	5 674	27
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	3 161 000	863 438	839 379	-24 059
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	3 378 000	963 056	944 464	-18 592
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 381 000	667 868	652 992	-14 876
WINGHOLDING 2019/I	1 150 000	362 191	375 433	13 242
BBVASM 7 12/29/49	800 000	241 987	263 564	21 577
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	123 000	37 130	35 722	-1 408
DEUTSCHE BANK AG 6 PERP CORP	700 000	203 096	234 929	31 833
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	720 131	848 576	128 445
INTESA SANPAOLO SPA 7 12/29/49	400 000	118 472	141 426	22 953
SANTAN 6.25 03/12/49	1 400 000	396 131	455 804	59 673
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	685 000	186 558	185 389	-1 170
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		4 765 707	4 983 351	217 645
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	1 000 000	308 060	318 514	10 454
MFB201804/1	750 000 000	743 956	771 255	27 299

CREDIT AGRICOLE SA 6 5/6 PERP CORP	133 000	37 314	35 879	-1 435
OPUS VAR 49-13	3 898 000	1 160 974	1 153 946	-7 028
OTPHB FLOAT 2016/11/07	1 160 000	347 069	350 821	3 752
Külföldi kötvények összesen:		2 597 373	2 630 416	33 042
SPDR BLOOMBER GBARCLAYS 1-3 MONTH T BILL ETF	21 300	512 403	503 876	-8 527
Befektetési jegyek összesen:		512 403	503 876	-8 527
Mindösszesen:		26 921 669	27 882 510	960 841

adatok eFt-
ban

2018.12.31

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerezési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték-különbség
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	133 000	37 314	36 566	48	-796
OPUS VAR 49-13	3 948 000	1 176 027	1 156 650	5 769	-25 146

OTPHB FLOAT 2016/11/07	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

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	128 356	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	2 413	0
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	21 720	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Felügyeleti díj	1 765	1 802
Befektetési alapok különadója	3 560	3 626
KELER díj	343	0
Összesen:	158 157	5 428

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):	2017.12.31
	Saját tőke:	28 842 956 024 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1962
	Darabszám:	24 111 624 161

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	158 157 135			0,5%
Alapkezelői díj miatt	128 356 141			
Letétkezelői díj miatt	2 413 346			
Forgalmazói díj miatt	21 720 113			
Tanácsadói díj miatt	0			
KELER díj	342 482			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	5 325 053			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	773 756			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	158 930 891			0,6%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	940 552 848			3,3%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	921 874 934			
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	7 148 166			
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	11 529 748			
<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 27 882 510 427	(%) 96,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>19 764 867 444</i>	<i>68,5%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		19 764 867 444	66,9%
	HUF	15 886 556 000	18 079 637 338	
	USD	4 292 000	1 212 044 794	
	EUR	1 520 000	473 185 312	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF			
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>7 613 767 031</i>	<i>26,4%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		4 983 351 399	
	EUR	6 667 000	2 325 405 362	
	USD	9 728 000	2 657 946 037	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		2 630 415 632	
	HUF	750 000 000	771 255 000	
	EUR	10 116 000	1 823 281 202	
	USD	133 000	35 879 430	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>503 875 952</i>	<i>1,7%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	21 300	503 875 952	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<i>583 482</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>178 283 971</i>	<i>0,6%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		29 001 930 728	100,6%

Portfolió 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 hónapnál 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	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%
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%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	30 909 466	26 886 100
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	410 144	-212 044
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszafrás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	1 155 387	268 002
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	1 081 512	-244 739
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	28 173 463	27 189 671
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	81 733	-152 729
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7 438	583
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-211	37 356
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-29 651 644	-27 217 775
	(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 -	-40 763 869	-48 453 426
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	10 644 460	20 821 512
19	Kapott hozamok +	467 765	414 139
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-664 110	-399 291
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	5 998 273	5 948 847
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 662 383	-6 348 138
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) ±	593 712	-730 966

Pénzeszközök nyitó értéke	346 841	940 553
Pénzeszközök záró értéke	940 553	209 587
Pénzeszközök változása	593 712	-730 966

8. Származtatott ügyletek

2017.12.31

adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	3 642 833 210	3 592 476 749	50 356 461	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	4 466 709 710	4 339 833 442	126 876 268	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	556 592 800	541 027 234	15 565 566	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	191 735 200	189 355 467	2 379 733	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.13. - 2018.03.07.	104 076 330	102 748 622	1 327 708	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/JPY - 2017.12.12. - 2018.03.06.	208 939 000	206 112 980	-2 826 020	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/ZAR - 2017.12.06. - 2018.03.07.	7 370 160	-8 025 585	-15 395 745	0	0
Összesen:			178 283 971	0	0

2018.12.31

adatok 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

9. 2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek 24 111 624 161 db

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 027 555 680 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 5 419 423 550 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 23 719 756 291 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én:
1,1727 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet:

A Fed folyamatos kamatemelései szembeszelet jelentettek a kötvénypiacon, viszont a kockázatos eszközök előli menekülésben menedéket főként a kötvények jelentettek, így vegyes teljesítményt tudhatnak maguk mögött 2018-ban. Az európai és japán jegybank likviditásbősége miatt az európai és japán hosszú kötvények hozama esett, míg a Fed szigorításai miatt az amerikai hozamok egyértelműen emelkedtek. Itt a hozamgörbe rövid vége a kamatemelések miatt jobban emelkedett, mint a hosszú, így jóval laposabbá vált a hozamgörbe.

Hazánkban jelentős volatilitás kísérte az évet. A második/harmadik negyedévben a hosszú hozamok eladói nyomás alá kerültek, de az év végére erőteljes vételi erő érkezett. A hosszú hozamok végül így is magasabban állapodtak meg az egy évvel korábbi állapothoz képest. A rövid hozamok lényegében továbbra is nulla százalék körül ingadoznak.

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 kitétséggel 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 kitétsége 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.

Az Alap a kibocsátást követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet-kínálat változásának függvénye.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2018. évi hozama -2,16%. 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, 2019. április 29.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1058. Bp., Városm. u. 23.
Telephely: 1072. Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)