

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

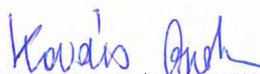
Véleményünk szerint az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számvetési információk, melyek a számvetési törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 15.



Molnár Gábor

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



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

Éves jelentés

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. április 15.

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 Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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
Kovács Andrea
Kamarai bejegyzés száma: 003950

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 kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az első negyedévben a hazai kötvénypiacon vevőket inkább az EKB kötvényvásárlási programja hozott, de később itthon is érezhetővé vált a feltörekvő piaci tőke kivonás miatti külföldi kötvényeladás. A piacra kerülő kötvényeket a hazai banki könyvek könnyedén felszívták. A jegybank likviditásbővítő,

illetve élénkítő lépések sorozatába kezdett, és rekord alacsony szinten, 1,35%-os alapkamat mellett búcsúztatták a befektetők az évet, a 3 éves forinthozam 70bp-tal 3,10%-ra csökkent évvégére.

Az alap tartotta a korábban kialakított kötvény felül súlyos pozícióját, ezzel referencia indexétől kockázatosabb volt. A portfólió durationje 2,93 év volt évvégén. Deviza kitétséget fedezte. Az alap teljesítménye nem haladta meg referencia indexét.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2015.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	16 499 756	85,2%	19 794 176	99,6%
b) banki egyenlegek	3 147 824	16,2%	91 118	0,4%
c) egyéb eszközök	-249 199	-1,3%	19 775	0,1%
d) összes eszköz	19 398 381	100,1%	19 905 069	100,1%
e) kötelezettségek*	21 502	0,1%	27 859	0,1%
f) nettó eszközérték	19 376 879	100,0%	19 877 210	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **17 756 573 608 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 8 352 126 557 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 8 276 521 538 db

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **17 832 178 627 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 1,114682 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	16 499 756	19 794 176
Pénzeszközök	3 147 824	91 118
Aktív időbeli elhatárolások	3 480	187
Származtatott ügyletek ért. kül.	-252 679	19 588
Eszközök összesen	19 398 381	19 905 069
Kötelezettségek	20 984	27 191
Passzív elhatárolások	518	668
Nettó eszközérték/Saját tőke	19 376 879	19 877 210

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15 684 347	95%	81%
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	815 409	5%	4%
Összesen	16 499 756	100%	85%

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	19 377 689	98%	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	416 487	2%	2%
Összesen	19 794 176	100%	100%

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

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	359 488	188 046
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	22 991	57 424
d) a letétkezelő díjai	13 367	19 141
e) egyéb díjak és adók	107 238	229 162
f) nettó jövedelem	215 892	-117 681
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 620 305	2 045 031
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	342 591	856 680
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 vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013	2013.12.31	3 733 741 526	1,032843
2014	2014.12.31	19 376 879 965	1,091251
2015	2015.12.31	19 877 210 573	1,114682

10./ Származtatott ügyletek

2014.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1501 eladási	1 795 302 270	1 789 282 530	6 019 740	0	0
USD1501 eladási	2 124 766 420	2 258 736 340	-133 969 920	0	0
EUR1501 eladási	95 365 300	97 671 700	-2 306 400	0	0
EUR1501 eladási	893 142 000	913 703 000	-20 561 000	0	0
USD1501 eladási	44 424 000	46 614 600	-2 190 600	0	0
USD1501 eladási	915 861 000	958 189 000	-42 328 000	0	0
USD1501 eladási	388 147 010	408 395 690	-20 248 680	0	0
USD1501 eladási	258 289 500	271 918 500	-13 629 000	0	0
USD1501 eladási	468 578 000	492 043 000	-23 465 000	0	0
Összesen:			-252 678 860	0	0

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció EUR/HUF 2015.12.07-2016.03.09.	2 133 660 080	2 142 771 490	-9 111 410	0	0
FX forward eladási pozíció USD/HUF 2015.12.08-2016.03.09.	5 361 425 020	5 333 114 127	28 310 893	0	0
FX forward eladási pozíció USD/HUF 2015.12.15-2016.03.09.	126 698 000	126 309 087	388 913	0	0
Összesen:			19 588 396	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczi Andor tag, Sándor Benedek tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele: Turner Tibor elnök, Nagy Viktória tag, Zsitva Anikó tag.

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

Munkavállalók száma	Kifizetett javadalmazás (2015. 01.01. - 2015. 12.31.)			adatok eFt-ban
	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyerésrészesedés*	Teljes javadalmazás
14 fő	87 465	0		87 465
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	32 365	0		32 365
Kockázati profilra ható munkatársak (3,6 fő)	21 811	0		21 811

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 2200 millió 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 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 mértében bekövetkezett változások bemutatása

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

Budapest, 2016. április 15.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	19 398 381	19 905 069
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	19 647 580	19 885 294
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	16 499 756	19 794 176
1. Értékpapírok	15 904 486	18 957 084
2. Értékpapírok értékelési különbözete	595 270	837 092
a.) kamatokból, osztalékokból	266 944	303 226
b.) egyéb	328 326	533 866
III. Pénzeszközök	3 147 824	91 118
1. Pénzeszközök	3 147 824	91 118
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 480	187
1. Aktív időbeli elhatárolások	3 480	187
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-252 679	19 588
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	19 398 381	19 905 069
E.) Saját tőke	19 376 879	19 877 210
I. Induló tőke	17 756 574	17 832 179
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21 128 099	29 480 226
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 371 525	11 648 047
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 620 305	2 045 031
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 056 463	1 084 781
2. Értékelési különbözet tartaléka	342 591	856 680
3. Előző év(ek) eredménye	5 359	221 251
4. Üzleti év eredménye	215 892	-117 681
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	20 984	27 191
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	20 984	27 191
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	518	668

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	595 778	1 444 902
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	236 290	1 256 856
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	143 596	305 727
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	215 892	-117 681

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 tárgyévből 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 2015. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	22 991	57 424
Letétkezelő díja	13 367	19 141
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	79 591	173 658
Egyéb költségek	27 647	55 504
Felügyeleti díj	2 855	4 793
Befektetési alapok különadója	0	9 459
Tanácsadói díj	22 991	38 283
Könyvvizsgálati díj	943	942
KELER díj	858	2 027
Összesen:	143 596	305 727