



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

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

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:

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Horváth Tamás
Kamarai bejegyzés száma: 003449

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

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvényt piacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árazással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvényt piacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatotok éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	28 155 083	98,9%	27 882 510	96,6%
b) banki egyenlegek	346 841	1,2%	940 554	3,3%
c) egyéb eszközök	56 197	0,2%	178 867	0,7%
d) összes eszköz	28 558 121	100,3%	29 001 931	100,6%
e) kötelezettségek*	77 409	0,3%	158 931	0,6%
f) nettó eszközérték	28 480 712	100,0%	28 843 000	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek 24 693 966 598 db

2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 117 580 262 db

2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 5 699 922 699 db

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 24 111 624 161 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én: 1,1962 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	3 401	0
Értékpapírok	28 155 083	27 882 510
Pénzeszközök	346 841	940 554
Aktív időbeli elhatárolások	8 021	583
Származtatott ügyletek ért. kül.	44 775	178 284
Eszközök összesen	28 558 121	29 001 931
Kötelezettségek	76 424	158 157
Passzív elhatárolások	985	774
Nettó eszközérték/Saját tőke	28 480 712	28 843 000

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	28 155 083	100%	99%
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	28 155 083	100%	99%

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%

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

	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 068 754	1 445 450
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	93 109	205 535
d) a letétkezelő díjai	24 773	28 140
e) egyéb díjak és adók	295 398	333 866
f) nettó jövedelem	655 474	877 909
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	3 786 746	4 731 376
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	990 638	1 155 387
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:

adatok Ft-ban

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	19 877 210 573	1,114682
2016	2016.12.31	28 480 712 557	1,153347
2017	2017.12.31	28 842 999 720	1,196226

10./ Származtatott ügyletek

2016.12.31

adatok Ft-ba

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlá.
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	2 999 651 190	2 973 361 921	26 289 269	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	7 072 568 000	7 057 697 680	14 870 320	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.22. - 2017.03.08.	296 250 000	293 581 434	2 668 566	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.23. - 2017.03.08.	88 824 000	88 074 430	749 570	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.29. - 2017.03.08.	29 555 000	29 358 143	196 857	0	0
Összesen:			44 774 582	0	0

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

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő

Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.				
Kifizetett javadalmazás (2017.01.01. - 2017.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
35 fő	152 749	83 154		235 903
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	48 173	43 691		91 864
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	37 263	17 959		55 222

*Nincs ilyen

Az Alap kezelését, ahogyan az a 11. pontban is bemutatásra került, 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi. A kifizetett javadalmazást bemutató táblázat kizárólag az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által a 2017. év folyamán kifizetett javadalmazást tartalmazza.

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 pénzüpiaci, kötvénypiaci és részvénytársasági kockázatos eszközt 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 mértékben bekövetkezett változások bemutatása

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

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 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	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	28 558 121	29 001 931
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	28 505 325	28 823 064
I. Követelések	3 401	0
1. Követelések	3 401	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	28 155 083	27 882 510
1. Értékpapírok	27 209 220	26 921 669
2. Értékpapírok értékelési különbözete	945 863	960 841
a.) kamatokból, osztalékokból	403 242	351 917
b.) egyéb	542 621	608 924
III. Pénzeszközök	346 841	940 554
1. Pénzeszközök	346 841	940 554
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 021	583
1. Aktív időbeli elhatárolások	8 021	583
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44 775	178 284
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	28 558 121	29 001 931
E.) Saját tőke	28 480 712	28 843 000
I. Induló tőke	24 693 966	24 111 624
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	42 028 224	47 145 805
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	17 334 258	23 034 181
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 786 746	4 731 376
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 037 064	1 955 296
2. Értékelési különbözet tartaléka	990 638	1 139 126
3. Előző év(ek) eredménye	103 570	759 045
4. Üzleti év eredménye	655 474	877 909
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	76 424	158 157
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	76 424	158 157
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	985	774

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 881 453	2 106 174
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	812 699	660 724
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	413 280	567 541
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	655 474	877 909

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek 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 2017. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	93 109	205 535
Letétkezelő díja	24 773	28 140
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	205 208	257 973
Egyéb költségek	90 190	75 893
Felügyeleti díj	6 231	7 043
Befektetési alapok különadója	12 304	14 070
MNB engedélyezés díja	0	50
Tanácsadói díj	68 335	51 452
Könyvvizsgálati díj	1 440	1 435
KELER díj	1 880	1 843
Összesen:	413 280	567 541

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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 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 megfélemlünk 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 MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 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 letétkelölője 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 közvétegye 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 eredő, mivel a csalás magában

foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

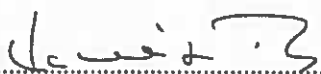
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 27.



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



.....
Horváth Tamás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003449



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

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	28 558 121	29 001 931
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	28 505 325	28 823 064
I. Követelések	3 401	0
1. Követelések	3 401	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	28 155 083	27 882 510
1. Értékpapírok	27 209 220	26 921 669
2. Értékpapírok értékelési különbözete	945 863	960 841
a.) kamatokból, osztalékokból	403 242	351 917
b.) egyéb	542 621	608 924
III. Pénzeszközök	346 841	940 554
1. Pénzeszközök	346 841	940 554
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 021	583
1. Aktív időbeli elhatárolások	8 021	583
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44 775	178 284
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	28 558 121	29 001 931
E.) Saját tőke	28 480 712	28 843 000
I. Induló tőke	24 693 966	24 111 624
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	42 028 224	47 145 805
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	17 334 258	23 034 180
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 786 746	4 731 376
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 037 064	1 955 296
2. Értékelési különbözet tartaléka	990 638	1 139 126
3. Előző év(ek) eredménye	103 570	759 045
4. Üzleti év eredménye	655 474	877 909
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	76 424	158 157
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	76 424	158 157
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	985	774

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 881 453	2 106 174
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	812 699	660 724
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	413 280	567 541
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	655 474	877 909

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 27.

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

2017. november 30-ig:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

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

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Horváth Tamás
Kamarai bejegyzés száma: 003449

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2018. március 31.

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. 1/2.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Tánicsics 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-csökkenő - 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 pénzletéssel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti 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 költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzügyi értékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói teljesítménydíj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,

- Veszteség esetén 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 2017. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	521 199	136 764
Eladott értékpapír kamata	905 329	1 130 762
Határidős ügyletek nyeresége	423 164	831 708
Kapott osztalék	25 289	1 081
Bankszámla kamata	6 472	5 859
Összesen:	1 881 453	2 106 174

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31	2017.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	87 330	289 841
Határidős ügyletek vesztesége	725 369	370 883
Összesen:	812 699	660 724

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	93 109	205 535
Letétkezelő díja	24 773	28 140
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	205 208	257 973
Egyéb költségek	90 190	75 893
Felügyeleti díj	6 231	7 043
Befektetési alapok különadója	12 304	14 070
MNB engedélyezés díja	0	50
Tanácsadói díj	68 335	51 452
Könyvvizsgálati díj	1 440	1 435
KELER díj	1 880	1 843
Összesen:	413 280	567 541

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2016.12.31	2017.12.31		2016.12.31	2017.12.31
Decemberi kamat	403	583	Decemberi bankköltség	267	56
várható osztalék	7 618	0	Könyvvizsgáló díja	718	718
Összesen:	8 021	583	Összesen:	985	774

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2016.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbözet
A180425B14	23 830 000	25 175	25 665	490
A190624A08	1 617 300 000	1 841 528	1 898 130	56 601
A200624B14	2 004 810 000	2 114 328	2 201 019	86 691
A201112A04	722 660 000	891 901	900 368	8 466
A220624A11	1 512 860 000	1 881 413	1 969 642	88 230
A231124A07	149 900 000	178 405	186 047	7 642
A240626B15	2 819 260 000	2 866 118	2 928 704	62 586
A250624B14	600 000 000	703 535	735 253	31 717
A271027A16	200 000 000	202 646	198 343	-4 302
A281022A11	1 110 180 000	1 531 977	1 492 488	-39 489
A311022A15	498 410 000	473 761	477 909	4 148
A171220C14	40 000	40	40	0
A190520B13	1 855 100 000	1 814 950	1 831 032	16 082
A190828D16	1 088 700 000	1 068 031	1 084 433	16 403
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	526 196 000	544 613	556 058	11 445
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	143 820 000	148 854	151 989	3 135
RAIFFEISEN BK IN RBIAV 2.41 07/17	150 000 000	150 000	151 723	1 723
MFB201804/1	750 000 000	743 956	774 255	30 300
Kötvények HUF Összesen:		17 181 232	17 563 098	381 866
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 6.25 10/21/20	3 223 000	1 017 485	1 056 799	39 314
Magyar Export-Import 4 01/30/20	900 000	255 763	276 392	20 629
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	3 161 000	863 438	985 330	121 892
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	3 124 000	882 605	1 012 337	129 732
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 336 000	654 226	716 028	61 802
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	1 426 000	423 629	467 290	43 662
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	4 595 000	1 452 877	1 514 638	61 761
REP OF HUNGARY REPHUN 6.375 03/29/2021	850 000	279 396	284 090	4 694
REPHUN 4.125 02/19/8 Corp	444 000	128 157	135 546	7 390
Kötvények USD összesen:		5 957 575	6 448 449	490 874
BBVASM 7 12/29/49	400 000	116 103	120 616	4 513
INTESA SANPAOLO SPA 7 12/29/49	400 000	118 472	127 192	8 719
OPUS VAR 49-13	2 873 000	858 221	823 912	-34 309
OTPHB FLOAT 2016/11/07	916 000	273 313	267 280	-6 033
SANTAN 6.25 03/12/49	1 400 000	396 131	409 609	13 478
MOLHB 5 7/8	877 000	276 355	288 886	12 531
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	720 131	751 275	31 144
WINGHOLDING 2019/I	850 000	266 410	268 803	2 393

Kötvények EUR összesen:		3 025 135	3 057 574	32 438
SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE SE ETF	81 000	1 045 279	1 085 963	40 684
Befektetési jegyek összesen:		1 045 279	1 085 963	40 684
Mindösszesen:		27 209 220	28 155 083	945 863

2017.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbözet
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

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	25 923	128 356
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	2 378	2 413
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	19 027	21 720
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	1 732	1 765
Befektetési alapok különadója	3 460	3 560
KELER díj	359	343
Tanácsadói díj	23 545	0
Összesen:	76 424	158 157

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2016.12.31	
Saját tőke:	28 480 712 557	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,153347	
Darabszám:	24 693 966 598	

A tárgynapi 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>	76 424 497			0,3%
Alapkezelői díj miatt	25 922 886			
Letétkezelői díj miatt	2 378 395			
Forgalmazói díj miatt	19 027 158			
Tanácsadói díj miatt	23 544 490			
KELER díj	359 013			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	5 192 555			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	984 508			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	77 409 005			0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	346 840 889			1,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	337 314 162			
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	2 188 271			
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	7 338 456			
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	3 401 000			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 leköt</i>	0			0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 28 155 083 624	(%) 98,9%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>19 038 684 137</i>	<i>66,8%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		19 038 684 137	66,9%
	HUF	14 873 066 000	16 637 119 361	
	USD	7 315 000	2 401 564 776	
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>8 030 436 658</i>	<i>28,2%</i>
	HUF		8 030 436 658	
	HUF	900 000 000	925 978 350	
	EUR	9 916 000	3 057 573 675	
	USD	12 744 000	4 046 884 633	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
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>1 085 962 829</i>	<i>3,8%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	81 000	1 085 962 829	
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>8 021 467</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>44 774 582</i>	<i>0,2%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		28 558 121 562	100,3%

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 tárgynapi 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			
Költségment 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	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)

(összes):	HUF		27 882 510 427	96,7%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		19 764 867 444	68,5%
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).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		7 613 767 031	26,4%
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):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		503 875 952	1,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	21 300	503 875 952	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		583 482	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		178 283 971	0,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		29 001 930 728	100,6%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	21 062 280	30 909 466
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-281 616	410 144
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	990 638	1 155 387
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	411 996	1 081 512
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	19 899 546	28 173 463
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	49 233	81 733
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-7 834	7 438
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	317	-211
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-28 620 628	-29 651 644
	(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 -	-47 688 470	-40 763 869
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	18 130 752	10 644 460
19	Kapott hozamok +	937 090	467 765
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	7 814 071	-664 110
	(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	14 296 059	5 998 273
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 481 988	-6 662 383
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) ±	255 723	593 712

Pénzeszközök nyitó értéke	91 118	346 841
Pénzeszközök záró értéke	346 841	940 553
Pénzeszközök változása	255 723	593 712

8. Származtatott ügyletek

2016.12.31

adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	2 999 651 190	2 973 361 921	26 289 269	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	7 072 568 000	7 057 697 680	14 870 320	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.22. - 2017.03.08.	296 250 000	293 581 434	2 668 566	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.23. - 2017.03.08.	88 824 000	88 074 430	749 570	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.29. - 2017.03.08.	29 555 000	29 358 143	196 857	0	0
Összesen:			44 774 582	0	0

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

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvénypiacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árázással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvénypiacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Kötvény

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatotok éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

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

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető. A referencia-index kompozit: 70% RMAX Index + 30% MAX Index.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

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

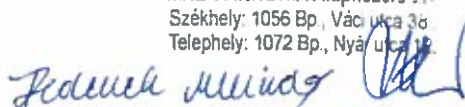
Az Alap 2017. évi hozama 3,78%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 36.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 18.



Vállalkozás vezetője (képviselője)

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		24 693 966 598 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	5 117 580 262 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	5 699 922 699 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		24 111 624 161 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,1962 HUF

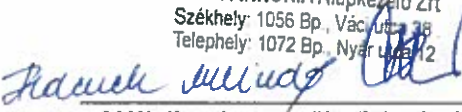
A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Vác utca 36
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 2



Vállalkozás vezetője (képviselője)