



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

Éves beszámoló

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. április 27.

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	30 914 845	13 352 465
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	31 012 509	13 297 560
I. Követelések	98 120	0
1. Követelések	98 120	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	25 496 399	13 036 981
1. Értékpapírok	25 176 880	14 791 333
2. Értékpapírok értékelési különbözete	319 519	-1 754 352
a.) kamatokból, osztalékokból	281 424	148 595
b.) egyéb	38 095	-1 902 947
III. Pénzeszközök	5 417 990	260 579
1. Pénzeszközök	5 417 990	260 579
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	22 014	-1 139
1. Aktív időbeli elhatárolások	22 014	-1 139
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-119 678	56 044
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	30 914 845	13 352 465
E.) Saját tőke	30 672 925	13 327 382
I. Induló tőke	24 645 025	12 402 825
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74 991 536	75 713 506
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	50 346 511	63 310 681
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 027 900	924 557
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 145 759	243 489
2. Értékelési különbözet tartaléka	199 841	-1 698 308
3. Előző év(ek) eredménye	2 949 977	3 682 300
4. Üzleti év eredménye	732 323	-1 302 924
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 655	3 464
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 655	3 464
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	235 265	21 619

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 910 553	2 930 035
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 451 265	3 905 638
III. Egyéb bevételek	1 872	1 212
IV. Működési költségek	728 837	328 533
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	732 323	-1 302 924

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 27.

Digitálisan
aláírta: Bedenek
Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:22:27 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
09:52:08 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.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 Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2022. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.492.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.

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

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet növekedése és csökkenése napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözet 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 tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

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 pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,

- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2022. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	adatok eFt-ban
		2022.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	1 135 973	801 741
Értékpapír eladásának kamatbevétele	1 005 058	774 488
Határidős ügyletek bevétele	1 121 697	785 466
Kapott osztalék	2 800	5 203
Bankszámla kamata	16 748	71 712
Lekötött bankbetét kamata	1 587	0
Kártérítés	0	172
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	626 690	491 253
Összesen:	3 910 553	2 930 035

Egyéb bevétel

Megnevezés	2021.01.01-12.31	eFt-ban
		2022.01.01-12.31
Alapkezelési díj visszatérítés	1 872	1 212
Összesen:	1 872	1 212

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	eFt-ban
		2022.01.01-12.31
Árfolyamveszteség	440 301	2 102 370
Hitelkamat	0	453
Pénzeszk nem real. árf. veszti.	309 284	404 925
Határidős ügyletek vesztesége	1 701 680	1 397 890
Összesen:	2 451 265	3 905 638

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	658 649	287 496
Letétkezelő díja	32 645	20 195
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	311	299
Egyéb költségek	37 232	20 543
Felügyeleti díj	11 450	7 048
Brókeri jut,	5 449	388
KELER díjak	2 858	1 867
Könyvvizsgálati díj	1 804	1 895
MNB engedélyezés díja	50	25
Befektetési alapok különadója	15 621	9 320
Összesen:	728 837	328 533

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	3	-1 430	
Kamatfizetés	21 488	291	
Trailer fee	523	0	
Összesen:	22 014	-1 139	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	902	947	
Alapkezelési díj	231 752	19 303	
Letétkezelési díj	2 611	1 369	
Összesen:	235 265	21 619	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2023/A MÁK	80 150	973 150	833 850	4 875	-144 175
2024/B MÁK	88 926	977 443	880 090	13 741	-111 094
2024/C MÁK	25 000	247 552	240 281	1 165	-8 436
2026/D MÁK	34 000	316 591	316 254	231	-568
2028/A MÁK	104 400	1 381 059	1 194 522	13 515	-200 052
2029/A MÁK	35 000	345 611	300 286	4 257	-49 582
2030/A MÁK	42 900	399 633	388 407	4 654	-15 880
2031/A MÁK	30 000	272 381	272 755	1 870	-1 496
2038/A MÁK	80 000	798 296	646 951	4 274	-155 619
2041/A MÁK	15 000	146 676	120 364	3 082	-29 394
2023/B MÁK	204 000	2 005 965	2 054 035	7 405	40 665
Államkötvények összesen:		7 864 357	7 247 795	59 069	-675 631
CORDIA 4	10	475 882	502 959	2 959	24 118
MAGYAR 3.9 10/22/28	17 500	166 724	171 938	823	4 391
MAGYAR 4.3 10/24/24	38 000	374 454	376 994	1 030	1 510
MAGYAR 4.6 10/24/29	20 850	203 458	206 504	605	2 441
MKB ALARENDELTELT 20280720	2 735	973 951	1 029 620	20 405	35 264
MKB Alarend 2026/A	15	533 808	571 242	17 742	19 692
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	2 100	777 570	791 872	2 675	11 627

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

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mértélegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2024/B MÁK	76 926	845 543	691 200	11 887	-166 230
2024/C MÁK	25 000	247 552	214 165	1 164	-34 551
2025/B MÁK	20 000	195 587	180 742	5 726	-20 571
2030/A MÁK	20 900	187 913	144 551	2 267	-45 629
2031/A MÁK	45 000	388 135	300 913	2 805	-90 027
2032/A MÁK	57 700	487 316	424 155	2 778	-65 939
2033/A MÁK	2 000	15 054	11 937	314	-3 431
2034/A MÁK	42 500	277 980	241 673	5 030	-41 337
2038/A MÁK	31 000	192 748	167 806	1 656	-26 598
2041/A MÁK	61 800	420 073	323 690	12 699	-109 082
REPHUN 1.25 10/22/25	750	288 954	277 324	720	-12 350
REPHUN 5 02/22/27	330	132 390	131 903	724	-1 211
REPHUN 5.375% 03/25/24 USD	150	118 115	114 339	1 599	-5 375
REPHUN 5.75% 11/22/23 USD	55	43 652	41 698	251	-2 205
Államkötvények összesen:		3 841 012	3 266 096	49 620	-624 536
D230125	25 000	246 737	247 879	0	1 142
Diszkontkincstárjegyek összesen:		246 737	247 879	0	1 142
CORDIA 4	10	455 367	413 409	2 959	-44 917

MAGYAR 3.9 10/22/28	17 500	166 724	136 092	1 309	-31 941
MAGYAR 4.3 10/24/24	38 000	374 454	331 914	3 044	-45 584
MAGYAR 4.6 10/24/29	20 850	203 458	149 905	1 787	-55 340
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	2 100	777 570	699 453	2 901	-81 018
NITROGEN 7	990	311 256	308 029	3 544	-6 771
WING 2030/I	10	435 365	368 113	10 788	-78 040
WINGHOLDING 4 07/11/24 EUR	765	287 669	309 417	5 805	15 943
WIZZLN 1 01/19/26	500	177 631	168 925	1 897	-10 603
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	1 250	476 184	462 245	6 660	-20 599
OTPHB FLOAT 16/11/07	3 091	991 419	1 023 702	8 800	23 483
RAIFF HU 8.75 EUR	4	162 852	166 094	1 497	1 745
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	1 020	405 936	414 307	7 252	1 119
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		5 225 885	4 951 605	58 243	-332 523
DNONO 7.875 09/09/26	300	87 915	106 097	535	17 647
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP	5	310 824	283 396	792	-28 220
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	12	423 284	443 192	4 836	15 072
RCSRDS 3.25	6	217 457	195 657	3 144	-24 944
RFLB 7.65	90 000	377 901	0	0	-377 901
RFLB 8.15	149 210	686 836	0	0	-686 836
ROMANI 2.875 10/28/24	1 100	410 606	436 097	2 219	23 272
AARB 7 5/8 PERP	1	74 927	75 039	3 956	-3 844
DB 4.625 PERP 10/30/27	1	74 688	63 445	2 485	-13 728
ERSTE 3.375 PERP	4	245 931	252 423	2 286	4 206
ERSTE 5.125 PERP	2	136 617	147 544	1 736	9 191
EUROB 2 05/05/27 PERP	500	174 645	171 631	2 632	-5 646
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	300	104 513	100 195	2 161	-6 479
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	400	141 797	138 519	2 056	-5 334
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	3	216 730	216 735	915	-910
RBI AV 6 PERP	2	141 484	131 190	422	-10 716
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	4	299 875	281 672	507	-18 710
TPEIR 9.75	500	179 468	205 630	10 050	16 112
Külföldi kötvények összesen:		4 305 498	3 248 462	40 732	-1 097 768
ADVENTUM SÁTIS EUR	7	247 149	302 098	0	54 949
BIGGEORGE 22 A	800 000	79 604	90 072	0	10 468
BIGGEORGE 24 INGATLANALAP "A"	76 828	36 108	45 547	0	9 439
BIGGEORGE 28 A	1 015 295	100 000	108 228	0	8 228
FORESTAY A	275	90 874	125 729	0	34 855
FORESTAY I INGATLAN	600	215 262	246 740	0	31 478
MKBINGATLAN	230 000 000	230 000	252 815	0	22 815
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	173 204 272	173 204	151 710	0	-21 494
Befektetési jegyek összesen:		1 172 201	1 322 939	0	150 738
Mindösszesen:		14 791 333	13 036 981	148 595	-1 902 947

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	2 766	1 508
Befektetési alapok különadója	3 698	1 956
KELER díj	191	0
Összesen:	6 655	3 464

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

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

	EUR	10 825	4 016 376 853	13,1%
	HUF	76 370	1 721 325 647	5,6%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			10 106 146 407	
	EUR	6 963	7 139 605 823	23,3%
	MXN	313 900	529 712 454	1,7%
	USD	4 300	1 386 789 464	4,5%
	RUB	239 210	1 050 038 666	3,4%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	15	571 242 443	1,9%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		143 681 825	0,5%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	15 000	143 681 825	0,5%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 689 832 013	5,5%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF		1 689 832 013	5,5%
	HUF	805 991 523	1 058 209 746	3,4%
	EUR	77 710	631 622 267	2,1%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		22 014 231	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-119 678 151	-0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		30 914 845 226	100,8%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2022.12.31
	Saját tőke:	13 327 381 732 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,074544
	Darabszám:	12 402 825 426

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	3 463 802	Futamidő (nap)	0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	0		
Könyvvizsgálói díj			
Költségmentes elszámolt egyéb			
tétel miatt	3 463 802		0,0%
Egyéb - nem költség alapú -			
kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>			
<i>(összes):</i>	21 619 151		0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	25 082 953		0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz</i>			
<i>(összes):</i>	260 579 482		2,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	260 579 482		2,0%
HUF	33 994 587		0,3%
EUR	223 346 312		1,7%
USD	3 238 583		0,0%
RUB	0		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	272		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</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
<i>(összes):</i>	HUF		13 036 980 579
			97,8%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF		3 513 974 781
			26,4%
<i>II/4.1.1. Kötvények (összes):</i>	HUF	382 826	2 700 831 892
	EUR	1 080	409 227 055
	USD	205	156 036 584
	HUF	25 000	247 879 250
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			1,9%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes			
értékpapír (összes).			
II/4.1.4. Külföldi állampapírok			
(összes).			
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</i>			
<i>viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF		8 200 067 322
			61,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			4 951 605 303
			37,2%

	EUR	76 370	1 399 433 174	10,5%
	HUF	9 720	3 552 172 129	26,7%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			3 248 462 019	24,4%
	EUR	2 840	3 142 365 113	23,6%
	USD	300	106 096 906	0,8%
	RUB	239 210	0	0,0%
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. Jeltárolgylevek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 322 938 476	9,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF		1 322 938 476	9,9%
	HUF	405 019 567	602 824 948	4,5%
	EUR	77 710	720 113 528	5,4%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		-1 139 185	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		56 043 536	0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		13 352 464 684	100,2%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	30 684 041	19 872 008
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-293 870	-2 154 326
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	319 519	-1 754 352
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	695 671	-1 300 630
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	30 058 438	25 275 000
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-289	-3 191
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8 694	23 153
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-86 734	-213 646
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-25 165 878	-10 884 949
	(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 -	-54 603 445	-31 783 706
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	28 411 374	20 047 355
19	Kapott hozamok +	1 026 193	851 402
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 867 322	-14 144 470
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	12 275 133	787 328
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-14 142 455	-14 931 798
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) ±	3 650 841	-5 157 411

Pénzeszközök nyitó értéke	1 767 149	5 417 990
Pénzeszközök záró értéke	5 417 990	260 579
Pénzeszközök változása	3 650 841	-5 157 411

8. Származtatott ügyletek

2021.12.31

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

2022.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Adatok Ft-ban	
			Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	7 620 280 255	54 929 582
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	99 796 480	1 113 954
Összesen:			7 720 076 735	56 043 536

9. 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		24 645 025 262 db
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	721 970 074 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	12 964 169 910 db
2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		12 402 825 426 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
 1,074544 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyón tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

Üzleti/Vezetőségi Jelentes

Üzleti környezet

A járvány gazdasági hatásainak mérséklésére bevezetett ultralaza fiskális és monetáris programok 2021-ben nagyon kedvező környezetet teremtettek a piacokon, azonban a drasztikus likviditásbőség és a szűk munkaerő piac az év végére már elkezdte kifejteni a hatását az inflációra. 2022 elején a legtöbb gazdaságban még egy enyhébb, rövid ideig tartó inflációt vártak az évre, és a recessziós félelmek sem voltak nagyok. Ezen a foratókönyvön változtatott drasztikusan az orosz-ukrán háború kitörése.

A háború kitörésével nem csak a keresleti oldalon lévő likviditás, de a fejlett országok Oroszországra kivetett szankciói, az orosz import leváltása és a háború miatt kieső ukrán és orosz termelés is elkezdtek fűteni az inflációt kínálati oldalról – megemelve ezzel leginkább a mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árait. Az elszálló infláció megfékezése érdekében a fejlett országok jegybankjai az év második-harmadik negyedében elkezdtek emelni irányadó kamataikat. A FED márciusban, míg az ECB júliusban kezdte el a kamatemelési ciklusát, és az év végére az irányadó kamatok a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedtek, és az újból további kamatemelések várhatóak.

Bár a gazdasági lassulás már az első negyedévben elkezdődött, az érkező inflációs adatok folyamatos meglepetést okoztak felülmúlva az elemzői várakozásokat. Az Egyesült Államokban az infláció júliusban kezdett csökkenni, míg az Eurózónában a háború okozta sokkok enyhülésével októberben jött el a fordulat. Azonban az élelmiszer- és energiaárak inflációját figyelmen kívül hagyó maginflációs adatok az év hátralévő részében tovább romlottak. A továbbra is feszes munkaerőpiac és a ragadós maginfláció következtében a jegybankoknak az év elején vártnál tovább kell magas szinten tartaniuk a kamatokot, hogy lehűtsék a gazdaságot.

A részvénypiacok az év nagy részében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltésen forgó részvényeket érintette rosszul. Fordulat az utolsó negyedévben következett be a piacon. Ebben az időszakban különösen jól teljesített az európai piac, azon belül is a kelet-közép európai piacok, amik esetében a háborúhoz való közelség és az orosz energiafüggőség az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken keresztül hosszú távon jól kalkulálható hozam biztosítása. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

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

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2022. évi hozama -13,6%. 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, 2023. április 27.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2023.04.27
08:23:40 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2023.04.27
09:53:02 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Bázis Nyíltvégű
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2022. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. 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 Könyvvizsgálati 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 Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső 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 felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

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

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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

Budapest, 2023. április 27.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezelo@mkb.hu
www.mkbalapkezelo.hu

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

Éves jelentés

2022. január 1. - december 31.

Budapest, 2023. 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:

MKB Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
mkbalapkezeslo@mkb.hu
www.mkbalapkezeslo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken keresztül hosszú távon jól kalkulálható hozam biztosítása. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel 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 befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2022-es év az elmúlt évszázad egyik legrosszabb éve lett befektetési szempontból, miután a berobbanó inflációra a jegybankok a gazdaságtörténetben szokatlan mértékű és gyorsaságú kamatemelésekkel reagáltak. Az inflációs pánikot tetézte az Európában évtizedek óta nem látott háború, amelynek konkrét harci cselekményei ugyan nem érintették az európai országokat közvetlenül, viszont a konfliktus gazdasági vetülete pánikot keltett a reálgazdaság szereplőiben és a befektetőkben egyaránt. A háború ráadásul a legérzékenyebb pontján találta el a piacokat: a magasabb és hosszabban elhúzódó inflációs várakozásokat erősítette.

Ezen fejlemények nyomán egyszerre értékelődött le a kötvény- és a részvénytőkepiac, gyakorlatilag csak a készpénz jelentett menedéket, illetve magyar befektetőként a deviza tartaléka tudta érdemben tompítani az esés erejét. A magyar kötvénytőkepiac még az eső kötvénytőkepiacon belül is jelentősen alulteljesítő volt, az MNB gyors kamatemelései – amelyek 1 éven belül 0,6%-ról effektív 18%-ig vitték fel a kamatokat – jelentős, MAX index szintjén csúcstól 20%-ot meghaladó leértékelődést okozott, és még a részvénytőkepiacokat is alulteljesítette.

A folyamat elején az alapokban nagy súllyal tartott rövid 2-4 éves futamidejű, elsősorban EUR denominált vállalati kötvények még tartották magukat, később azonban a gyorsan emelkedő hazai államkötvény-hozamok maguk alá temették ezt a piacot is, és októberre nagymértékű leértékelődés következett be.

A portfóliók ráadásul 4-5%-os súllyal rendelkeztek orosz kitétségekkel, amit a szankciók elterjedése kapcsán gyorsan befagytak, és bár az orosz piacokon kereskednek ezekkel az értékpapírokkal az Alapkezelő óvatossági okokból nulla értéken értékeli őket.

A portfóliók leértékelődését elsősorban a kötvények okozták, a részvénytőkepiacok kisebb és gyorsan likvidálható pozíciókkal rendelkeztek. A kötvénytőkepiacon az év elején minimális magyar államkötvény kitétséggel rendelkeztek, a helyette tartott vállalati kötvényekben azonban elpárolgott a likviditás ezért nehezen lehetett változtatni a pozíciókon, ráadásul az alapokból látott tőkekiáramlás miatt egyébként is folyamatos eladásokkal kellett a piacra lépni.

Az év második felében a portfóliók hosszú magyar államkötvény kitétségét sok apró lépéssel szignifikánsan emeltük.

2022-ben nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

Orosz kitétséggel kapcsolatos intézkedések

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

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

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

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

3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	25 496 399	83,1%	13 036 981	97,8%
b) banki egyenlegek	5 417 990	17,7%	260 579	2,0%
c) egyéb eszközök	456	0,0%	54 905	0,4%
d) összes eszköz	30 914 845	100,8%	13 352 465	100,2%
e) kötelezettségek*	241 920	0,8%	25 083	0,2%
f) nettó eszközérték	30 672 925	100,0%	13 327 382	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211. Magyar Államkötvény				
2023/A MÁK	HUF	HU0000402383	833 850 143	2,72%
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	880 089 951	2,87%
2024/C MÁK	HUF	HU0000403571	240 281 000	0,78%
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	316 254 060	1,03%
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	1 194 521 832	3,89%
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	300 286 000	0,98%
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	388 406 733	1,27%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	272 754 900	0,89%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	646 950 400	2,11%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	120 364 050	0,39%
2023/B MÁK	HUF	HU0000403456	2 054 035 200	6,70%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			7 247 794 269,00	23,63%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	502 958 905	1,64%
MAGYAR 3.9 10/22/28	HUF	HU0000360912	171 937 675	0,56%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	376 994 200	1,23%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	206 504 447	0,67%
MKB Alarend 2026/A	EUR	HU0000358833	571 242 443	1,86%
MKB ALARENDELTELT 20280720	EUR	HU0000359690	1 029 620 318	3,36%
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	EUR	XS2232045463	791 871 899	2,58%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	339 604 757	1,11%
WING 2030/I	HUF	HU0000359666	462 930 420	1,51%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	1 371 413 869	4,47%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	483 866 010	1,58%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			6 308 944 943,00	20,57%
3222. Külföldi kötvény				
CS 4 1/2 PERP	USD	USH3698DDD33	1 285 688 111	4,19%
DNONO 7.875 09/09/26	USD	NO0011088593	101 101 353	0,33%
MEXBOND 8.5	MXN	MX0MGO0000J5	529 712 454	1,73%

RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP	EUR	XS1756703275	372 973 399	1,22%
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	550 726 412	1,80%
RCSRDS 3.25	EUR	XS2107452620	587 690 064	1,92%
RFLB 7.65	RUB	RU000A100A82	383 638 680	1,25%
RFLB 8.15	RUB	RU000A0JS3W6	666 399 986	2,17%
ROMANI 4.625	EUR	XS1968706876	1 695 790 664	5,53%
UCGIM 3.875	EUR	XS2121441856	443 828 943	1,45%
DB 4.625 PERP 10/30/27	EUR	DE000DL19VZ9	386 853 696	1,26%
ERSTE 3.375 PERP	EUR	XS2108494837	288 224 253	0,94%
ERSTE 5.125 PERP	EUR	XS1961057780	569 087 257	1,86%
EUROB 2 05/05/27 PERP	EUR	XS2338193019	178 400 555	0,58%
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	EUR	XS2385386029	106 055 859	0,35%
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	EUR	XS2124979753	148 149 023	0,48%
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	EUR	XS1640667116	231 007 057	0,75%
RBI AV 6 PERP	EUR	XS2207857421	651 788 233	2,13%
SANTAN 3.625 PERP 03/21/29	EUR	XS2388378981	413 365 729	1,35%
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	EUR	XS1793250041	306 657 695	1,00%
TPEIR 9.75	EUR	XS2018638648	209 006 984	0,68%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			10 106 146 407,00	32,95%
3241.Jelzáloglevél				
TJ 3 10/22/31	HUF	HU0000653423	143 681 825	0,47%
3241.Jelzáloglevél Összesen:			143 681 825,00	0,47%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	258 217 536	0,84%
BIGGEORGE 22 A	HUF	HU0000728035	83 400 390	0,27%
BIGGEORGE 24 INGATLANALAP "A"	EUR	HU0000726948	39 434 454	0,13%
BIGGEORGE 28 A	HUF	HU0000729165	100 211 055	0,33%
FORESTAY A	EUR	HU0000723416	112 570 277	0,37%
FORESTAY I INGATLAN	EUR	HU0000725239	221 400 000	0,72%
MKBINGATLAN	HUF	HU0000727219	230 060 720	0,75%
MPT INGATLAN ALAP A SOROZAT	HUF	HU0000713482	523 935 620	1,71%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	HUF	HU0000721352	120 601 961	0,39%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			1 689 832 013,00	5,51%
331.Határidős eladás				
X0843959 / EUR220422	HUF		-7 076 621	-0,02%
X0842772 / EUR221222	HUF		-113 506 778	-0,37%
X0844257 / USD221222	HUF		905 248	0,00%
331.Határidős eladás Összesen:			- 119 678 151,00	-0,39%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211.Magyar Államkötvény				
REPHUN 1.25 10/22/25	EUR	XS1887498282	277 324 319	2,08%
REPHUN 5 02/22/27	EUR	XS2558594391	131 902 736	0,99%
REPHUN 5.375% 03/25/24 USD	USD	US445545AL04	114 338 662	0,86%
REPHUN 5.75% 11/22/23 USD	USD	US445545AJ57	41 697 922	0,31%
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	691 200 111	5,19%
2024/C MÁK	HUF	HU0000403571	214 164 750	1,61%
2025/B MÁK	HUF	HU0000402748	180 742 200	1,36%
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	144 551 088	1,08%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	300 912 750	2,26%
2032/A MÁK	HUF	HU0000405550	424 155 008	3,18%
2033/A MÁK	HUF	HU0000404744	11 936 440	0,09%
2034/A MÁK	HUF	HU0000404892	241 673 275	1,81%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	167 806 410	1,26%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	323 689 860	2,43%
3211.Magyar Államkötvény Összesen:			3 266 095 531,00	24,51%

3212. Diszkont kincstárjegy				
D230125	HUF	HU0000524384	247 879 250	1,86%
3212. Diszkont kincstárjegy Összesen:			247 879 250,00	1,86%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	413 408 905	3,10%
MAGYAR 3.9 10/22/28	HUF	HU0000360912	136 091 708	1,02%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	331 914 101	2,49%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	149 905 245	1,12%
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	EUR	XS2232045463	699 453 007	5,25%
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	EUR	XSI401114811	414 306 972	3,11%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	308 028 716	2,31%
WING 2030/I	HUF	HU0000359666	368 113 215	2,76%
WINGHOLDING 4 07/11/24 EUR	EUR	HU0000359070	309 417 021	2,32%
WIZZLN 1 01/19/26	EUR	XS2433361719	168 925 402	1,27%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	1 023 702 304	7,68%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	462 244 723	3,47%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	166 093 984	1,25%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			4 951 605 303,00	37,15%
3222. Külföldi kötvény				
DNONO 7.875 09/09/26	USD	NO0011088593	106 096 906	0,80%
RAIFFEISEN BANK INTL 4.5 PERP	EUR	XS1756703275	283 396 220	2,13%
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	443 191 542	3,33%
RCSRDS 3.25	EUR	XS2107452620	195 657 410	1,47%
RFLB 7.65	RUB	RU000A100A82	0	0,00%
RFLB 8.15	RUB	RU000A0JS3W6	0	0,00%
ROMANI 2.875 10/28/24	EUR	XS1129788524	436 097 275	3,27%
AARB 7 5/8 PERP	EUR	DE000A1TNDK2	75 038 885	0,56%
DB 4.625 PERP 10/30/27	EUR	DE000DL19VZ9	63 444 828	0,48%
ERSTE 3.375 PERP	EUR	XS2108494837	252 423 080	1,89%
ERSTE 5.125 PERP	EUR	XS1961057780	147 543 573	1,11%
EUROB 2 05/05/27 PERP	EUR	XS2338193019	171 631 339	1,29%
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	EUR	XS2385386029	100 195 383	0,75%
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	EUR	XS2124979753	138 518 467	1,04%
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	EUR	XS1640667116	216 735 116	1,63%
RBI AV 6 PERP	EUR	XS2207857421	131 190 320	0,98%
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	EUR	XS1793250041	281 671 400	2,11%
TPEIR 9.75	EUR	XS2018638648	205 630 275	1,54%
3222. Külföldi kötvény Összesen:			3 248 462 019,00	24,37%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	302 097 900	2,27%
BIGGEORGE 22 A	HUF	HU0000728035	90 072 421	0,68%
BIGGEORGE 24 INGATLANALAP "A"	EUR	HU0000726948	45 546 580	0,34%
BIGGEORGE 28 A	HUF	HU0000729165	108 227 939	0,81%
FORESTAY A	EUR	HU0000723416	125 729 332	0,94%
FORESTAY I INGATLAN	EUR	HU0000725239	246 739 716	1,85%
MKBINGATLAN	HUF	HU0000727219	252 814 620	1,90%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	HUF	HU0000721352	151 709 968	1,14%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			1 322 938 476,00	9,93%
331. Határidős eladás				
X0937675 / EUR230118	HUF		54 929 582	0,41%
X0937170 / USD230323	HUF		1 113 954	0,01%
331. Határidős eladás Összesen:			56 043 536,00	0,42%

4./ 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		24 645 025 262 db
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	721 970 074 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	12 964 169 910 db
2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		12 402 825 426 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:
1,074544 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	98 120	0
Értékpapírok	25 496 399	13 036 981
Pénzeszközök	5 417 990	260 579
Aktív időbeli elhatárolások	22 014	-1 139
Származtatott ügyletek ért. kül.	-119 678	56 044
Eszközök összesen	30 914 845	13 352 465
Kötelezettségek	6 655	3 464
Passzív elhatárolások	235 265	21 619
Nettó eszközérték/Saját tőke	30 672 925	13 327 382

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

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

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11 714 043	90%	88%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 322 938	10%	10%
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	13 036 981	100%	98%

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.

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 9,93%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 459 288	-975 603
b) egyéb bevétel	1 872	1 212
c) kezelési költségek	658 649	287 496
d) a letétkezelő díjai	32 645	20 195
e) egyéb díjak és adók	37 543	20 842
f) nettó jövedelem	732 323	-1 302 924
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	6 027 900	924 557
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	199 841	-1 698 308
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
2020	2020.12.31	32 973 677 929	1,263113
2021	2021.12.31	30 672 924 968	1,244589
2022	2022.12.31	13 327 381 732	1,074544

10./ Származtatott ügyletek

2021.12.31

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

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	7 620 280 255	54 929 582
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	99 796 480	1 113 954
Összesen:			7 720 076 735	56 043 536

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2022.01.01. - 2022.12.31.)

	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	adatok Ft-ban
				Teljes javadalmazás
Kockázati profilra ható munkatársak	20	394 660 564	175 040 713	569 701 277
Egyéb munkavállalók	40	270 859 214	57 374 100	328 233 314
Összesen	60	665 519 778	232 414 813	897 934 591

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

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 részvénypiaci kitétségu eszközöket tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázattudatos hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A 2023-as év eddig eltelt időszakában tőkepiaci szempontból egyfelől folytatódtak a 2022-es év meghatározó trendjei, másfelől egy új téma – a pénzügyi rendszer sérülékenysége – is a befektetői figyelem középpontjába került. Az első tényezőt illetően meghatározó, hogy az inflációs nyomás csökkenése ellenére a világ vezető jegybankjai 2023 elején is folytatták kamatemeléseiket – mind az amerikai, mind az európai jegybank is azt hangsúlyozta, hogy bár az inflációban láthatóak a lassú fordulat jelei, a megugrott árromlási ütem tartós megfékezéséhez a szigorú monetáris politika folytatására van szükség. Márciusban aztán előbb az amerikai bankszektorban jelentkező csődök, majd a svájci Credit Suisse számára szükségessé vált mentőöv kapcsán a banki mérlegek helyzete és a pénzügyi közvetítőrendszer állapota vált meghatározó piacmozgató tényezővé. A kialakult helyzetre mind a tengerentúlon, mind Európában gyors és határozott szabályozói és gazdaságpolitikai lépések születtek (addicionális likviditás biztosítása, bajba jutott szereplőknek nyújtott mentőcsomagok), melyek rövidtávon jelen sorok írásáig hatékonyan kezelték a kialakult helyzetet. Az elmúlt negyedévek gyors

kamatemelési ugyanakkor láthatóan komoly kihívások elé állítják az elmúlt években a zero kamatkörnyezethez szokott gazdasági élet számos szereplőjét, így valószínűsíthető, hogy az ebből a szempontból érkező kockázatok és sérülékenység kérdése az elkövetkező időszakban is központi, potenciálisan jelentős mozgásokat kiváltó tőkepiaci téma marad. Ebben a környezetben a főbb részvénypiaci indexek 2023 elején magas volatilitású, jellemzően oldalazó mozgást mutattak, a fejlett piaci állampapír hozamokban pedig a márciusi banki stresszek idején látott kockázatkerülés idején volt megfigyelhető érezhető csökkenés. A nemzetközi trendekkel összhangban idehaza az MNB is folytatta a tavaly ősszel kialakított szigorú kamatpolitikáját, amely elsősorban a hozamgörbe rövid lejáratúinak okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többreütök voltak. Közvetlen hatásként érezhető árfolyamnyomás alá kerültek a pénzügyi szektor eszközei, valamint mind a banki részvények, mind a banki kötvények piacán jelentősen megugrott a volatilitás. A befektetők a bajba került bankok nyomán újraárazták az egész szektort érintő kockázatokat, illetve piaci konszenzus lett, hogy a most kialakult helyzet az üzleti modelleket érdemben érintő alkalmazkodásra fogja készíteni a fejlett piaci bankszektort számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások melletti legfőbb áttételes következmény a fejlett piaci jegybankok várt kamatpályájának módosulása volt, hiszen a kialakult stresszhelyzet miatt a befektetők úgy gondolják, hogy a FED és az EKB kamatpolitikája is óvatosabbá válhat, azaz a korábban várthoz képest alacsonyabban tetőző alapkamatokat eredményezhet. A jegybanki jövőbeli várt kamatpályák lejjebb kerülése (és a pénzügyi szektor helyzetét kezelő határozott szabályozói lépés-csomag) támaszt jelentett a tőkepiacok nem-pénzügyi szegmensei számára (a banki részvények és kötvények piacán változatlanul érezhető a nyomás), a főbb tőkepiaci indexek így a márciusban történtek követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szükségére nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

2023 első negyedében az infláció és a jegybankok felől érkező kamatemelési nyomás, illetve a nagyfokú befektetői pesszimizmus miatt a portfóliók kockázatos eszköz kitettségét magasan tartottuk. A március elején kipattanó amerikai régiós bankválság és a Credit Suisse csődje miatt várható hitelezési aktivitás visszaesés miatt a fent említett kockázatos eszköz kitettséget jelentősen csökkentettük.

Az Alap az orosz kitettségekre 2022-ben speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezen kitettségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli. Ez az értékelési eljárás a mérlegzárást követően is érvényben maradt, hiszen azt az indokló körülményekben (orosz eszközök kereskedésére vonatkozó szankciók, orosz tőkepiacok nemzetközi pénzügyi rendszerekből való kiszakadása) érdemi változás nem történt. Ezen értékelési szabályok validitását az Alapkezelő rendszeresen monitorozza, szükség esetén azokat felülvizsgálja.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2022.12.31	13 327 381 732	12 402 825 426	1,074544	HUF
2023.04.19	12 342 358 116	11 145 736 598	1,107361	HUF

Budapest, 2023. április 27.

<p>Bedenek Melinda</p> <p>Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2023.04.27 08:24:47 +02'00'</p>	<p>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</p> <p>Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Dátum: 2023.04.27 10:22:13 +02'00'</p>
--	--

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	30 914 845	13 352 465
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	31 012 509	13 297 560
I. Követelések	98 120	0
1. Követelések	98 120	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	25 496 399	13 036 981
1. Értékpapírok	25 176 880	14 791 333
2. Értékpapírok értékelési különbözete	319 519	-1 754 352
a.) kamatokból, osztalékokból	281 424	148 595
b.) egyéb	38 095	-1 902 947
III. Pénzeszközök	5 417 990	260 579
1. Pénzeszközök	5 417 990	260 579
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	22 014	-1 139
1. Aktív időbeli elhatárolások	22 014	-1 139
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-119 678	56 044
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	30 914 845	13 352 465
E.) Saját tőke	30 672 925	13 327 382
I. Induló tőke	24 645 025	12 402 825
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74 991 536	75 713 506
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	50 346 511	63 310 681
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 027 900	924 557
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 145 759	243 489
2. Értékelési különbözet tartaléka	199 841	-1 698 308
3. Előző év(ek) eredménye	2 949 977	3 682 300
4. Üzleti év eredménye	732 323	-1 302 924
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 655	3 464
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 655	3 464
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	235 265	21 619

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 910 553	2 930 035
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 451 265	3 905 638
III. Egyéb bevételek	1 872	1 212
IV. Működési költségek	728 837	328 533
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	732 323	-1 302 924

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

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

Az alap eszközeit 2022. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	658 649	287 496
Letétkezelő díja	32 645	20 195
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	311	299
Egyéb költségek	37 232	20 543
Felügyeleti díj	11 450	7 048
Bróker i jut,	5 449	388
KELER díjak	2 858	1 867
Könyvvizsgálati díj	1 804	1 895
MNB engedélyezés díja	50	25
Befektetési alapok különadója	15 621	9 320
Összesen:	728 837	328 533