



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

---

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

**Éves beszámoló**

**2022. január 1. - december 31.**

Budapest, 2023. április 26.

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>1 887 861</b>	<b>1 649 857</b>
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	1 887 221	1 649 556
I. Követelések	9 593	0
1. Követelések	9 593	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 697 657	1 441 785
1. Értékpapírok	1 352 296	1 368 429
2. Értékpapírok értékelési különbözete	345 361	73 356
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	345 361	73 356
III. Pénzeszközök	179 971	207 771
1. Pénzeszközök	179 971	207 771
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	640	301
1. Aktív időbeli elhatárolások	640	301
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 887 861</b>	<b>1 649 857</b>
E.) Saját tőke	1 876 380	1 629 489
I. Induló tőke	603 607	572 694
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 240 304	12 355 379
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	11 636 697	11 782 685
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 272 773	1 056 795
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-392 225	-428 057
2. Értékelési különbözet tartaléka	345 361	73 356
3. Előző év(ek) eredménye	1 284 286	1 319 637
4. Üzleti év eredménye	35 351	91 859
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	364	341
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	364	341
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	11 117	20 027

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	108 167	306 641
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	36 537	160 971
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	36 279	53 811
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>35 351</b>	<b>91 859</b>

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 26.

**Bedenek**  
**Melinda**

Digitálisan aláírta:  
Bedenek Melinda  
Dátum: 2023.04.26  
09:11:19 +02'00'

**Tichyné**  
**Szirmai**  
**Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:  
Tichyné Szirmai  
Beatrix Eszter  
Dátum: 2023.04.26  
12:42:11 +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 Bonus Közép-Európai Részvény 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  
**dr. Törő Péter Roland**  
Kamarai bejegyzés száma: 007302

## **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 1.046.000 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 különbségét 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 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 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 különbséget, 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,
- Opciós díj.

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

#### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- 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 kötelezettséggként 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”) 110.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-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	46 892	127 587
Határidős ügyletek bevétele	19 316	66 136
Kapott osztalék	36 437	80 110
Bankszámla kamata	968	9 314
Lekötött bankbetét kamata	0	96
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	4 554	23 398
<b>Összesen:</b>	<b>108 167</b>	<b>306 641</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	eFt-ban
		2022.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	14 823	98 105
Hitelkamat	0	0
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	4 302	8 770
Határidős ügyletek vesztesége	17 412	54 096
<b>Összesen:</b>	<b>36 537</b>	<b>160 971</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	27 685	41 585
Letétkezelő díja	2 872	3 386
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	416	432
Egyéb költségek	5 306	8 408
Felügyeleti díj	480	593
Brókeri jut,	1 068	1 275
KELER díjak	1 761	4 365
Könyvvizsgálati díj	1 265	1 329
MNB engedélyezés díja	50	0
Egyéb	0	0
Befektetési alapok kölönadója	682	846
<b>Összesen:</b>	<b>36 279</b>	<b>53 811</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Decemberi kamat	0	0
Kamatfizetés	0	301
Várható osztalék	985	0
Fizetendő forrásadó	-345	0
<b>Összesen:</b>	<b>640</b>	<b>301</b>

Passzív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Könyvvizsgálati díj	632	664
Alapkezelési díj	10 105	19 082
Letétkezelési díj	304	281
KELER díj	76	0
<b>Összesen:</b>	<b>11 117</b>	<b>20 027</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
GRAFISOFT PARK SE	4 100	14 488	15 662	0	1 174
MOL 125	32 471	79 765	81 827	0	2 062
OTP	9 148	117 495	151 857	0	34 362
RICHTER 100	9 122	66 740	79 589	0	12 849
<b>Belföldi részvény összesen:</b>		<b>278 488</b>	<b>328 935</b>	<b>0</b>	<b>50 447</b>
ALE PW	18 270	84 131	57 011	0	-27 120
AVAST	33 759	67 342	90 678	0	23 336
BANCA TRANSILVANIA	339 736	33 604	65 353	0	31 749
BANK PEKAO	10 632	87 298	104 157	0	16 859
BANK PKO	37 542	95 903	135 447	0	39 544
BRD BANK	14 400	11 238	19 004	0	7 766
CD PROJEKT SA	3 709	66 830	57 452	0	-9 378
CEZ	11 042	87 010	135 515	0	48 505
ERSTE BANK (CZ)	13 043	132 503	198 494	0	65 991
KGHM	5 368	52 603	60 088	0	7 485
KOMERCNI BANKA	5 179	57 269	71 861	0	14 592
KRKA	1 470	26 601	64 007	0	37 406
MONET CP	22 126	22 955	30 783	0	7 828
PKN ORLEN	14 183	90 606	84 665	0	-5 941
PZU	29 912	90 390	84 908	0	-5 482
ROMGAZ	6 050	12 571	17 592	0	5 021
ROMPETROL	621 000	14 690	23 105	0	8 415
TELEFONICA O2	1 559	4 851	6 177	0	1 326
VIG (CZ)	1 955	15 852	18 191	0	2 339
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>1 054 247</b>	<b>1 324 488</b>	<b>0</b>	<b>270 241</b>
FONDUL PROPRIETATEA	298 122	19 561	44 234	0	24 673
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>19 561</b>	<b>44 234</b>	<b>0</b>	<b>24 673</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>1 352 296</b>	<b>1 697 657</b>	<b>0</b>	<b>345 361</b>

					adatok eFt-ban
Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
<b>Jelzáloglevél összesen:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
MOL 125	28 171	72 296	73 301	0	1 005
MTEKCOM	16 614	6 978	5 632	0	-1 346
OTP	12 348	144 724	124 838	0	-19 886
RICHTER 100	8 622	67 914	71 563	0	3 649
<b>Belföldi részvény összesen:</b>		<b>291 912</b>	<b>275 334</b>	<b>0</b>	<b>-16 578</b>
ALE PW	24 070	77 001	51 626	0	-25 375
BANK PEKAO	9 632	78 841	71 111	0	-7 730
BANK PKO	40 842	108 714	105 587	0	-3 127
BRD BANK	14 400	11 238	15 141	0	3 903
CEZ	6 392	60 171	81 604	0	21 433
DINO	2 830	86 050	90 650	0	4 600
ERSTE BANK (CZ)	12 973	131 714	154 221	0	22 507
KGHM	7 368	85 576	79 708	0	-5 868
KOMERCNI BANKA	4 429	50 827	48 098	0	-2 729
KRKA	1 470	26 601	54 130	0	27 529
MONET CP	16 826	17 518	21 202	0	3 684
PKN ORLEN	17 223	100 790	94 432	0	-6 358
PZU	34 312	102 100	103 729	0	1 629
ROMGAZ	6 850	17 794	20 915	0	3 121
ROMPETROL	1 177 662	36 741	40 005	0	3 264
SNN RE	3 650	12 737	12 635	0	-102
TLV RO ÚJ	38 092	31 670	61 371	0	29 701
VIG	2 255	20 487	20 172	0	-315
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>1 056 570</b>	<b>1 126 337</b>	<b>0</b>	<b>69 767</b>
FONDUL PROPRIETATEA	243 122	19 947	40 114	0	20 167
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>19 947</b>	<b>40 114</b>	<b>0</b>	<b>20 167</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>1 368 429</b>	<b>1 441 785</b>	<b>0</b>	<b>73 356</b>

##### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	151	142
Befektetési alapok különadója	213	199
<b>Összesen:</b>	<b>364</b>	<b>341</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	<b>MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2021.12.31</b>
	Saját tőke:	1 876 380 857 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	3,108616
	Darabszám:	603 606 439

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:*

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>363 536</b>			<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	363 536			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>11 116 625</b>			<b>0,6%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>11 480 161</b>			<b>0,6%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>179 970 827</b>			<b>9,6%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	162 585 728			8,7%
	HUF	157 078 795		8,4%
	EUR	3 946 248		0,2%
	PLN	459 843		0,0%
	CZK	1 028 470		0,1%
	RON	72 372		
OTP Bank Nyrt.	EUR	17 385 099		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>9 592 700</b>			<b>0,5%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 697 657 208</b>	<b>90,5%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		-	<i>0,0%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
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>1 653 423 535</i>	<i>88,1%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	54 841	328 935 170	17,5%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 324 488 365	
	EUR	1 470	64 006 740	
	PLN	119 616	583 729 366	
	CZK	88 663	551 698 148	
	RON	981 186	125 054 111	
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):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>44 233 673</i>	<i>2,4%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	RON	298 122	44 233 673	2,4%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>640 283</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 887 861 018</b>	<b>100,6%</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	<b>MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2022.12.31</b>
	Saját tőke:	1 629 489 437 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	2,845305
	Darabszám:	572 694 130

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:* Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	<i>0,0%</i>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>340 927</b>	Futamidő (nap)	<i>0,0%</i>
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	0		
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	340 927		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<i>0,0%</i>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>20 027 236</b>		<i>1,2%</i>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>			
	<b>20 368 163</b>		<b>1,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>207 771 399</b>		<b>12,8%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	207 771 399		12,8%
	HUF 163 579 873		10,0%
	EUR 936 025		0,1%
	RON 7 709 578		0,5%
	PLN 12 223 560		0,8%
	CZK 23 322 363		1,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>-</b>		<i>0,0%</i>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>		<i>0,0%</i>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<b>0</b>		<i>0,0%</i>
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét</i>	<b>0</b>		<i>0,0%</i>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 1 441 784 562 (%) 88,5%</b>

<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	-		<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</b>				
<b>viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 401 670 599</b>	<b>86,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	65 755	275 333 968	16,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 126 336 631	69,1%
	EUR	3 725	74 302 110	4,6%
	PLN	136 277	596 842 380	36,6%
	CZK	40 620	305 125 918	18,7%
	RON	1 240 654	150 066 223	9,2%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>40 113 963</b>	<b>2,5%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	RON	243 122	40 113 963	2,5%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>301 639</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 649 857 600</b>	<b>101,2%</b>



7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 335 190</b>	<b>1 476 388</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-2 055	2 435
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	345 361	73 356
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	32 069	29 482
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	955 406	1 361 889
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	155	-23
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-640	339
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4 894	8 910
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 692 321</b>	<b>-1 381 842</b>
	(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 -	-1 986 879	-1 902 294
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	257 153	431 028
19	Kapott hozamok +	37 405	89 424
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>467 755</b>	<b>-66 746</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	723 245	341 731
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-255 490	-408 477
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
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>110 624</b>	<b>27 800</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	69 347	179 971
	Pénzeszközök záró értéke	179 971	207 771
	Pénzeszközök változása	110 624	27 800

#### **8. Származtatott ügyletek**

Az Alap 2021. december 31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.  
Az Alap 2022. december 31-én nem tartalmazott származtatott ügyletet.

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

<b>2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>603 606 439 db</b>
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	115 075 446 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	145 987 755 db
<b>2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>572 694 130 db</b>

**10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:**  
2,845305 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 vagyon tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### 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 forgatókönyvön 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 negyedévében 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 újévben 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 Eurózában 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 nagyrésztében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltségen 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 energiatülszórás az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

### **Magyar és régiós részvénypiac**

A 2022-es év jól indult a régiós és a magyar piacon is, a régió alacsony értékeltsége elkezdte felkelteni a befektetők érdeklődését. Ezt a trendet törte meg február végén az orosz-ukrán háború kitörése, ami a konfliktushoz való közelség miatt csökkentette a befektetők bizalmát. Ráadásul az orosz tőzsde felfüggesztése miatt a befektetők a likviditási igényeiket a régiós papírok eladásával fedezték. A magyar piacon a háború különösen rosszul érintette az OTP-t és a Richtert, akiknek jelentős érdekeltségük van az orosz piacon. Bár a háború kitörését követően jelentős visszapattanás volt megfigyelhető a piacokon, azonban ahogy egyre biztosabbá vált, hogy a konfliktus nem fog rövid időn belül megoldódni, a piacok úgy fordultak vissza.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek, aminek következtében a piacok az év első háromnegyed évében kisebb megszakításokkal nagy volatilitás mellett folyamatosan estek. Ezt a globális trendet a régiós piacok is lekövezték, amik folyamatosan alulteljesítettek, köszönhetően a háború okozta európai energia-krízisnek és a konfliktushoz való közelségnek.

Fordulat szeptember végén következett be a piacokon, amikor is az energiaárak csökkenni kezdtek, és egyre biztosabb volt, hogy Európának lesz elég földgáza a télre. Bár az utolsó negyedévben a legtöbb régiós jegybank már nem emelte a kamatokot, de a kamatemelési ciklusukat nem zárták le hivatalosan. Emellett a recessziós és inflációs félelmek továbbra is erősek voltak, és a vállalatok jövőbeni kilátásai folyamatosan romlottak. Ennek ellenére a harmadik negyedév végén megfordultak a piacok: a befektetői bizalom visszatért, látva a régiós papírok olcsó értékeltségét és a háború okozta sokkok mérséklődését. Az év hátralévő részében a helyi piacok folyamatosan emelkedtek, felülteljesítve a nyugat-európai és amerikai piacokat. Ahogy globálisan, úgy a régióban is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékeltségei, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

### **Az Alap célja és stratégiája**

Az Alap a közép-európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs) értéktőzsdéin bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is. Az Alap referenciamutatója: 90% CETOP Index + 10% ZMAX Index

### **Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítotuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgáló 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 -8,01%. 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 26.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta:	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitálisan aláírta:
	Bedenek Melinda		Tichyné Szirmai
	Dátum: 2023.04.26		Dátum: 2023.04.26
	09:11:57 +02'00'		12:43:05 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2022. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap befektetőinek**

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Bonus Közép-Európai Részvény 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 felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

#### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért***

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### ***A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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.

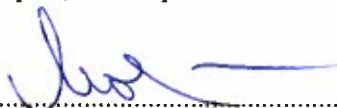
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2023. április 26.



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



dr. Törő Péter Roland  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 007302





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

---

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

**Éves jelentés**

**2022. január 1. - december 31.**

Budapest, 2023. április 26.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

**Az Alap típusa, fajtája:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alap (ABA)

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.044., 1995. július 25.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mbk.hu  
www.mkbalapkezelo.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  
**dr. Törő Péter Roland**  
Kamarai bejegyzés száma: 007302

## **2./ Az Alap befektetési irányelvei**

Az Alap a közép-európai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alapkezelő, (a befektetési lehetőségek figyelembevételével) az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Bukarest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs) értéktőzsdéin bevezetett részvények vásárlására fordítja, de ettől eltérő országok tőzsdéire bevezetett részvényeket is vásárolhat. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok is. Az Alap referenciamutatója: 90% CETOP Index + 10% ZMAX Index

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2022-es év jól indult a régiós és a magyar piacon is, a régió alacsony értékeltsége elkezdte felkelteni a befektetők érdeklődését. Ezt a trendet törte meg február végén az orosz-ukrán háború kitörése, ami a konfliktushoz való közelség miatt csökkentette a befektetők bizalmát. Ráadásul az orosz tőzsde felfüggesztése miatt a befektetők a likviditási igényeiket a régiós papírok eladásával fedezték. A magyar piacon a háború különösen rosszul érintette az OTP-t és a Richtert, akiknek jelentős érdekeltségük van az orosz piacon. Bár a háború kitörését követően jelentős visszapattanás volt megfigyelhető a piacokon, azonban ahogy egyre biztosabbá vált, hogy a konfliktus nem fog rövid időn belül megoldódni, a piacok úgy fordultak vissza.

Ahogy telt az év, az inflációs és recessziós félelmek egyre növekedtek, aminek következtében a piacok az év első háromnegyed évében kisebb megszakításokkal nagy volatilitás mellett folyamatosan estek. Ezt a globális trendet a régiós piacok is lekövezték, amik folyamatosan alulteljesítettek, köszönhetően a háború okozta európai energia-krízisnek és a konfliktushoz való közelségnek.

Fordulat szeptember végén következett be a piacokon, amikor is az energiaárak csökkenni kezdtek, és egyre biztosabb volt, hogy Európának lesz elég földgáza a télre. Bár az utolsó negyedévben a legtöbb régiós jegybank már nem emelte a kamatokat, de a kamatemelési ciklusukat nem zárták le hivatalosan. Emellett a recessziós és inflációs félelmek továbbra is erősek voltak, és a vállalatok jövőbeni kilátásai folyamatosan romlottak. Ennek ellenére a harmadik negyedév végén megfordultak a piacok: a befektetői bizalom visszatért, látva a régiós papírok olcsó értékeltségét és a háború okozta sokkok mérséklődését. Az év hátralévő részében a helyi piacok folyamatosan emelkedtek, felülteljesítve a nyugat-európai és amerikai piacokat. Ahogy globálisan, úgy a régióban is az értékalapú befektetők jártak jól az év egészében. A növekvő kamatkörnyezet hatására csökkentek a vállalatok értékeltségei, ami különösen rosszul érintette a növekedési papírokat.

Az orosz-ukrán háború leginkább a mi térségünket érintette, hisz földrajzilag a mi térségünk volt ehhez a legközelebb, ráadásul a válaszként sok helyütt bevezetett különadók a magasabb hozamkörnyezettel párosulva negatívan érintették a régiós részvényeket és az alapot. Ez ellen viszont védelmet nyújtott a forint gyengülése, az alulsúlyos pozíciónk, ami felülteljesítéshez vezetett 2022-ben.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	1 697 657	90,5%	1 441 785	88,5%
b) banki egyenlegek	179 971	9,6%	207 771	12,8%
c) egyéb eszközök	10 233	0,5%	301	0,0%
d) összes eszköz	1 887 861	100,6%	1 649 857	101,2%
e) kötelezettségek*	11 481	0,6%	20 368	1,2%
f) nettó eszközérték	1 876 380	100,0%	1 629 489	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<b>3231. Belföldi részvény</b>				
GRAPHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	15 662 000	0,83%
MOL 125	HUF	HU0000153937	81 826 920	4,36%
OTP	HUF	HU0000061726	151 856 800	8,09%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	79 589 450	4,24%
<b>3231. Belföldi részvény Összesen:</b>			<b>328 935 170,00</b>	<b>17,53%</b>
<b>3232. Külföldi részvény</b>				
ALE PW	PLN	LU2237380790	57 010 768	3,04%
AVAST	CZK	GB00BDD85M81	90 678 024	4,83%
BANCA TRANSILVANIA	RON	R0TLV AACNOR1	65 353 248	3,48%
BANK PEKAO	PLN	PLPEKAO00016	104 157 451	5,55%
BANK PKO	PLN	PLPKO0000016	135 446 993	7,22%

BRD BANK	RON	ROBRDBACNOR2	19 003 853	1,01%
CD PROJEKT SA	PLN	PLOPTTC00011	57 451 928	3,06%
CEZ	CZK	CZ0005112300	135 514 933	7,22%
ERSTE BANK (CZ)	CZK	AT0000652011	198 493 852	10,58%
KGHM	PLN	PLKGHM000017	60 088 426	3,20%
KOMERCNI BANKA	CZK	CZ0008019106	71 860 697	3,83%
KRKA	EUR	SI0031102120	64 006 740	3,41%
MONET CP	CZK	CZ0008040318	30 782 798	1,64%
PKN ORLEN	PLN	PLPKN0000018	84 665 447	4,51%
PZU	PLN	PLPZU0000011	84 908 353	4,53%
ROMGAZ	RON	ROSNNGNACNOR3	17 592 432	0,94%
ROMPETROL	RON	ROSNPPACNOR9	23 104 578	1,23%
TELEFONICA O2	CZK	CZ0009093209	6 177 195	0,33%
VIG (CZ)	CZK	AT0000908504	18 190 649	0,97%
<b>3232. Külföldi részvény Összesen:</b>			<b>1 324 488 365,00</b>	<b>70,59%</b>
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
FONDUL PROPRIETATEA	RON	ROFPTAACNOR5	44 233 673	2,36%
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>44 233 673,00</b>	<b>2,36%</b>

#### Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<b>3231. Belföldi részvény</b>				
MOL 125	HUF	HU0000153937	73 300 942	4,50%
MTELCOM	HUF	HU0000073507	5 632 146	0,35%
OTP	HUF	HU0000061726	124 838 280	7,66%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	71 562 600	4,39%
<b>3231. Belföldi részvény Összesen:</b>			<b>275 333 968,00</b>	<b>16,90%</b>
<b>3232. Külföldi részvény</b>				
ALE PW	PLN	LU2237380790	51 626 431	3,17%
BANK PEKAO	PLN	PLPEKAO00016	71 110 889	4,36%
BANK PKO	PLN	PLPKO0000016	105 586 842	6,48%
BRD BANK	RON	ROBRDBACNOR2	15 140 736	0,93%
CEZ	CZK	CZ0005112300	81 604 107	5,01%
DINO	PLN	PLDINPL00011	90 650 150	5,56%
ERSTE BANK (CZ)	CZK	AT0000652011	154 221 208	9,46%
KGHM	PLN	PLKGHM000017	79 707 853	4,89%
KOMERCNI BANKA	CZK	CZ0008019106	48 098 497	2,95%
KRKA	EUR	SI0031102120	54 129 810	3,32%
MONET CP	CZK	CZ0008040318	21 202 106	1,30%
PKN ORLEN	PLN	PLPKN0000018	94 431 711	5,80%
PZU	PLN	PLPZU0000011	103 728 504	6,37%
ROMGAZ	RON	ROSNNGNACNOR3	20 914 557	1,28%
ROMPETROL	RON	ROSNPPACNOR9	40 004 707	2,46%
SNN RE	RON	ROSNNEACNOR8	12 635 074	0,78%
TLV RO ÚJ	RON	ROTLVAACNOR1	61 371 149	3,77%
VIG	EUR	AT0000908504	20 172 300	1,24%
<b>3232. Külföldi részvény Összesen:</b>			<b>1 126 336 631,00</b>	<b>69,12%</b>
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
FONDUL PROPRIETATEA	RON	ROFPTAACNOR5	40 113 963	2,46%
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>40 113 963,00</b>	<b>2,46%</b>

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

<b>2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>603 606 439 db</b>
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	115 075 446 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	145 987 755 db
<b>2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>572 694 130 db</b>

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:**  
2,845305 HUF

**6./ Nettó eszközérték részletezése**

adatok eFt-ban

	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	9 593	0
Értékpapírok	1 697 657	1 441 785
Pénzeszközök	179 971	207 771
Aktív időbeli elhatárolások	640	301
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 887 861</b>	<b>1 649 857</b>
Kötelezettségek	364	341
Passzív elhatárolások	11 117	20 027
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>1 876 380</b>	<b>1 629 489</b>

**7./ Az Alap eszközeinek összetétele**

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 697 657	100%	90%
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%
<b>Összesen</b>	<b>1 697 657</b>	<b>100%</b>	<b>90%</b>

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 441 785	100%	88%
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%
<b>Összesen</b>	<b>1 441 785</b>	<b>100%</b>	<b>88%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható 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: 2,46%

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	71 630	145 670
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	27 685	41 585
d) a letétkezelő díjai	2 872	3 386
e) egyéb díjak és adók	5 722	8 840
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>35 351</b>	<b>91 859</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 272 773	1 056 795
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	345 361	73 356
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

#### 9. / Az adott naptári 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	1 117 915 986	2,503962
2021	2021.12.31	1 876 380 857	3,108616
2022	2022.12.31	1 629 489 437	2,845305

#### 10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik 2021. december 31-én származtatott ügyletekkel.

Az Alap nem rendelkezik 2022. december 31-én származtatott ügyletekkel.

#### 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.)				adatok Ft-ban
	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	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
<b>Összesen</b>	<b>60</b>	<b>665 519 778</b>	<b>232 414 813</b>	<b>897 934 591</b>

### 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 110 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

### 14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi és részvénypiaci kitettségű 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 eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és

feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek 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 árrömlési 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 részvénytársasági 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 lejáratú okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többértékűek 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 kényszeríteni a fejlett piaci bankszektor számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások mellett 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 vártnál keveset 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 szüksége nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

#### 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	1 629 489 437	572 694 130	2,845305	HUF
2023.04.19	1 657 391 945	568 239 162	2,916715	HUF

Budapest, 2023. április 26.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2023.04.26 09:13:11 +02'00'		Dátum: 2023.04.26 12:44:05 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>1 887 861</b>	<b>1 649 857</b>
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	1 887 221	1 649 556
I. Követelések	9 593	0
1. Követelések	9 593	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 697 657	1 441 785
1. Értékpapírok	1 352 296	1 368 429
2. Értékpapírok értékelési különbözete	345 361	73 356
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	345 361	73 356
III. Pénzeszközök	179 971	207 771
1. Pénzeszközök	179 971	207 771
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	640	301
1. Aktív időbeli elhatárolások	640	301
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 887 861</b>	<b>1 649 857</b>
E.) Saját tőke	1 876 380	1 629 489
I. Induló tőke	603 607	572 694
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 240 304	12 355 379
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	11 636 697	11 782 685
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 272 773	1 056 795
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-392 225	-428 057
2. Értékelési különbözet tartaléka	345 361	73 356
3. Előző év(ek) eredménye	1 284 286	1 319 637
4. Üzleti év eredménye	35 351	91 859
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	364	341
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	364	341
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	11 117	20 027

## Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	108 167	306 641
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	36 537	160 971
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	36 279	53 811
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>35 351</b>	<b>91 859</b>

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése 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	27 685	41 585
Letétkezelő díja	2 872	3 386
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	416	432
Egyéb költségek	5 306	8 408
Felügyeleti díj	480	593
Brókeri jut,	1 068	1 275
KELER díjak	1 761	4 365
Könyvvizsgálati díj	1 265	1 329
MNB engedélyezés díja	50	0
Befektetési alapok különadója	682	846
<b>Összesen:</b>	<b>36 279</b>	<b>53 811</b>