



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves beszámoló

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. május 3.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	628 077	439 871
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	626 494	439 818
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	586 411	386 559
1. Értékpapírok	613 062	404 573
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-26 651	-18 014
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-26 651	-18 014
III. Pénzeszközök	40 083	53 259
1. Pénzeszközök	40 083	53 259
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 583	53
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 583	53
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	628 077	439 871
E.) Saját tőke	625 950	437 930
I. Induló tőke	335 113	237 875
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 782 330	10 830 061
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	10 447 217	10 592 186
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	290 837	200 055
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-840 467	-935 596
2. Értékelési különbözet tartaléka	-26 651	-18 014
3. Előző év(ek) eredménye	1 153 773	1 157 955
4. Üzleti év eredménye	4 182	-4 290
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 494	1 311
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 494	1 311
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	633	630

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	43 025	55 042
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	26 581	47 895
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12 262	11 437
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	4 182	-4 290

Budapest, 2016. május 3.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

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 Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2015. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 2.

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

Név: Komáromi Katalin Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 980.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosás u. 13.

Vezérigazgató helyettes: Daróczy Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 hibá”-nak minősülő érték.

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el 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 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 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”) 43.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2015. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	25 276	45 414
Eladott értékpapír kamata	2 331	0
Kapott osztalék	13 903	8 765
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	1 515	863
Határidő ügyletek bevétele	0	0
Összesen:	43 025	55 042

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	26 441	47 895
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	140	0
Összesen:	26 581	47 895

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 289	1 727
Letétkezelő díja	1 308	987
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	6 702	6 197
Egyéb költségek	1 963	2 526
Felügyeleti díj	165	122
Befektetési alapok különadója	0	243
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	1 249	1 248
KELER díj	549	913
Összesen:	12 262	11 437

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31	Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Decemberi kamat	69	53	Decemberi bankköltség	11	8
Várható osztalék	1 514	0	Könyvvizsgáló díja	622	622
Összesen:	1 583	53	Összesen:	633	630

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2014.12.31				adatok eFt-ban
Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
Bank PEKAO SA	4 452	52 841	58 777	5 936
BANK ZACHODNI WBK S.A	1 037	30 351	28 730	-1 621
KGHM POLSKA MIEDZ SA	4 979	52 803	40 040	-12 763
PKO BANK POLSKI SA	23 843	62 670	62 992	322
POLSKA GRUPA ENERGE	28 485	40 527	39 753	-774
POLSKI KONCERN NAFTOWY	4 795	14 421	17 330	2 909
PZU	1 832	52 306	65 779	13 473
PLN összesen:		305 921	313 402	7 481
CEZ	5 898	41 663	39 563	-2 100
ERSTE BANK STK (CZK)	10 647	75 846	64 047	-11 799
KOMERCNI	550	26 463	29 589	3 126
PHILIP MORRIS CR	16	1 905	1 965	60
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, A.S.	2 347	9 283	6 207	-3 076
UNIPETROL	2 468	4 879	3 656	-1 223
VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK	1 407	16 234	16 480	247
CZK összesen:		176 273	161 507	-14 766
OMV AG	1 900	15 386	13 168	-2 217
EUR összesen:		15 386	13 168	-2 217
Magyar Telekom Távközlési Rt.	35 011	13 015	11 834	-1 182
MOL	2 577	38 544	29 751	-8 793
OTP	7 100	30 481	27 058	-3 422
RICHTER GEDEON NYRT	8 399	33 442	29 690	-3 751
HUF összesen:		115 482	98 334	-17 148
Részvények összesen:		613 062	586 411	-26 651

adatok eFt-
ban

2015.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözlet
LYXOR UCITS ETF EASTERN EUROPE	14 750	75 703	73 712	-1 991
Befektetési jegyek összesen:		75 703	73 712	-1 991
Bank PEKAO SA	2 586	32 014	27 260	-4 754
BANK ZACHODNI WBK S.A	534	15 017	11 141	-3 876
KGHM POLSKA MIEDZ SA	2 850	30 486	13 292	-17 194
PKO BANK POLSKI SA	13 491	33 575	27 085	-6 489
POLSKA GRUPA ENERGE	15 735	23 265	14 784	-8 481
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	3 660	15 465	18 242	2 778
PZU	10 390	32 960	25 966	-6 994
PLN összesen:		182 780	137 771	-45 010
UNIPETROL	1 288	2 335	2 386	51
VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK	776	9 160	6 189	-2 971
CEZ	3 282	21 984	16 886	-5 098
ERSTE BANK STK (CZK)	5 177	31 034	46 521	15 487
KOMERCNI	305	15 193	17 483	2 290
PHILIP MORRIS CR	9	1 072	1 251	179
CZK összesen:		80 778	90 715	9 938
FHB Rt. Törzs részvény	4 000	3 082	2 796	-286
Magyar Telekom Távközlési Rt.	17 454	6 141	7 086	945
MOL	1 623	21 048	23 136	2 087
OTP	4 694	18 042	28 164	10 122
RICHTER GEDEON NYRT	4 216	16 999	23 180	6 181
HUF összesen:		65 313	84 362	19 049
Részvények összesen:		328 871	312 848	-16 023
Mindösszesen:		404 573	386 559	-18 014

5. Kötelezettségek alakulása

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	191	125
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	109	71
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	464	339
IV. né. Felügyeleti díj	41	26
KELER díj	17	27
Befektetési alapok különadója	0	51
Fel nem vett hozamok	672	672
Összesen:	1 494	1 311

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	MKB Bonus Közép- Európai Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2014.12.31
	Saját tőke:	625 949 991 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,867876
	Darabszám:	335 113 229

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 494 589	0,2%
Alapkezelői díj miatt	190 984	
Letétkezelői díj miatt	109 134	
Forgalmazói díj miatt	463 818	
KELER díj	17 316	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	41 000	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	672 337	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	632 883	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 127 472	0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	40 082 798	6,4%

MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	40 082 798	6,4%
HUF	40 082 792	
EUR	6	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
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 leköt	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 586 411 277	(%) 93,7%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
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 hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		586 411 277	93,7%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	15 187 100	98 333 748	15,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			488 077 529	
	CZK	23 333	161 507 061	25,8%
	PLN	63 934	313 402 083	50,1%
	EUR	1 900	13 168 385	2,1%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-08	MKB Bonus Közép- Európai Részvény Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2015.12.31	
Saját tőke:	437 930 200	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,841006	
Darabszám:	237 875 552	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 311 290	0,3%
Alapkezelői díj miatt	124 718	
Letétkezelői díj miatt	71 267	
Forgalmazói díj miatt	338 520	
KELER díj	27 448	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	77 000	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	672 337	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	630 558	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 941 848	0,4%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	53 258 813	12,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	53 258 813	
HUF	52 681 197	
EUR	577 616	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%

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 leköt		0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 386 559 405	(%) 88,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
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 hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		312 847 826	71,5%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	31 987	84 361 757	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			228 486 069	
	CZK	10 837	90 715 366	
	PLN	49 246	137 770 703	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	73 711 579	16,8%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	14 750	73 711 579	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		53 830	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		439 872 048	100,4%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	586 508	562 988
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-13 568	-13 619
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-18 014
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-755	-1 771
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	602 346	595 048
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-77	-183
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 441	1 530
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3	-3
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-541 256	-357 446
	(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 -	-1 196 799	-1 249 803
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	637 793	883 028
19	Kapott hozamok +	17 750	9 329
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-40 152	-192 366
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	108 624	93 896
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-148 776	-286 262
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) ±	5 100	13 176

Pénzeszközök nyitó értéke	40 083	40 083
Pénzeszközök záró értéke	34 983	53 259
Pénzeszközök változása	-5 100	13 176

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap a közép-európai részvénytőzsdék teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét közép-európai országok (Budapest, Varsó, Prága, Pozsony, Ljubljana, Zágráb és Bécs Értéktőzsdéin) bevezetett részvények vásárlására fordítsa. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik az Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott állampapírok is. Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió összetételét a referenciahozam elérése, illetve annak túlteljesítése érdekében.

A referencia index 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20 Index) forintban számított értéke, amely a magyar, lengyel, cseh, szlovák, szlovén és horvát tőzsdékre bevezetett, 20 legnagyobb kapitalizációjú vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Igaz, hogy fantasztikus évet zárt a hazai börze 2015-ben, a maga 44%-os emelkedésével a világ legjobban teljesítő tőzsdéje volt az óévben és további örömhír, hogy az átlagforgalom is tudott emelkedni némileg 2014-hez képest, ez még sem volt elég ahhoz hogy ellensúlyozza a lengyel piacokon végigsöprő eladási hullám kedvezőtlen hatását. Így a régiós CETOP20 index több mint 6,6 %-os eséssel zárta az évet.

Az alap a hónap folyamán portfólióját úgy alakította, hogy alacsonyabb szintre állította be cseh és lengyel kitétséget és ezzel szemben a magyar papírokat felülsúlyozta. Annak ellenére, hogy a térség stabilan és azon belül a magyar részvények jól viselkednek az alapkezelő nincs meggyőződve a piaci emelkedés tartosságáról. Deviza kitétséget nem fedezte.

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **335 113 229 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 47 730 820 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 144 968 497 db

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **237 875 552 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:
1,841006 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

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

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

Budapest, 2016. május 3.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)