



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-08

Éves beszámoló

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. május 20.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	673 274	628 077
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	673 132	626 494
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	638 149	586 411
1. Értékpapírok	655 648	613 062
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-17 499	-26 651
a.) kamatokból, osztalékokból	260	0
b.) egyéb	-17 759	-26 651
III. Pénzeszközök	34 983	40 083
1. Pénzeszközök	34 983	40 083
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	142	1 583
1. Aktív időbeli elhatárolások	142	1 583
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	673 274	628 077
E.) Saját tőke	671 073	625 950
I. Induló tőke	355 922	335 113
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 726 344	10 782 330
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	10 370 422	10 447 217
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	315 151	290 837
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-821 123	-840 467
2. Értékelési különbözet tartaléka	-17 499	-26 651
3. Előző év(ek) eredménye	1 120 583	1 153 773
4. Üzleti év eredménye	33 190	4 182
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 571	1 494
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 571	1 494
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	630	633

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	117 896	43 025
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	67 079	26 581
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	17 627	12 262
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)	33 190	4 182

Budapest, 2015. május 20.

**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: 2014. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2015. 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: Daróczi 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 pénzzel kapcsolatban követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A 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 céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költség számlák 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,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj,
- 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 záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követeléseként 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	Hitel	Lejárat	Hátralékos	Kamat	
időpontja	Hitelező	összege	ideje	összeg	(%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 70.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2014. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	74 556	25 276
Eladott értékpapír kamata	1 489	2 331
Kapott osztalék	35 745	13 903
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	3 097	1 515
Határidő ügyletek bevétele	3 009	0
Összesen:	117 896	43 025

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	67 079	26 441
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	140
Összesen:	67 079	26 581

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.		2014.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	3 186		2 289	
Letétkezelő díja	1 821		1 308	
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	10 072		6 702	
Egyéb költségek	2 548		1 963	
Felügyeleti díj	229		165	
Sajtóközlemények	12		0	
Könyvvizsgálati díj	1 234		1 249	
KELER díj	1 073		549	
Összesen:	17 627		12 262	

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31	Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Decemberi kamat	142	69	Decemberi bankköltség	17	11
Várható osztalék	0	1 514	Könyvvizsgáló díja	613	622
Összesen:	142	1 583	Összesen:	630	633

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2013.12.31					adatok eFt- ban
Értékpapírfajta	Darabszám	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség	
Bank PEKAO SA	4 211	47 998	54 121	6 123	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	5 061	55 468	42 759	-12 709	
PKO BANK POLSKI SA	25 238	64 870	71 234	6 364	
POLSKA GRUPA ENERGE	27 155	37 797	31 653	-6 144	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (PKN)	10 167	27 228	29 846	2 618	
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GAZ.	51 588	20 537	19 023	-1 514	
PZU	1 766	46 199	56 768	10 569	
PLN összesen:		300 097	305 404	5 307	
CEZ	6 289	49 871	35 245	-14 626	
ERSTE BANK STK (CZK)	10 431	72 349	78 924	6 575	
KOMERCNI	576	26 646	27 604	958	
PHILIP MORRIS CR	16	1 905	1 835	-70	
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, A.S.	3 465	14 493	11 080	-3 413	
UNIPETROL	2 572	5 569	4 684	-885	
VIENNA INSURANCE GROUP AG CZK	1 333	15 086	14 305	-781	
CZK összesen:		185 919	173 677	-12 242	
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	40 873	16 228	12 834	-3 394	
MOL	2 706	47 418	39 169	-8 249	
OTP	10 000	44 114	41 000	-3 114	
RICHTER GEDEON NYRT	7 470	28 929	32 861	3 932	
HUF összesen:		136 689	125 864	-10 825	
Részvények összesen:		622 705	604 945	-17 760	
D141015	34 000	32 943	33 204	261	
Diszkontkincstárjegy HUF összesen:		32 943	33 204	261	
Mindösszesen:		655 648	638 149	-17 499	

adatok eFt-
ban

2014.12.31

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

5. Kötelezettségek alakulása

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	197	191
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	113	109
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	479	464
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	42	41
KELER díj	68	17
Közzétételi díj	0	0
Fel nem vett hozamok	672	672
Összesen:	1 571	1 494

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):	2013.12.31
	Saját tőke:	671 072 612 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,885449
	Darabszám:	355 921 914

<i>A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:</i>		Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)

<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 571 269			0,2%
Alapkezelői díj miatt	197 122			0,0%
Letétkezelői díj miatt	112 642			0,0%
Forgalmazói díj miatt	478 726			0,1%
KELER díj	68 442			0,0%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	42 000			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	672 337			0,1%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	630 308			0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	2 201 577			0,3%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	34 983 579	5,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	34 983 579	5,2%
HUF	34 983 579	5,2%

	EUR	0		0,0%
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	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		638 148 779	95,1%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	34 000 000	33 203 550	5,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	34 000 000	33 203 550	5,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	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		604 945 229	90,1%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	8 540 300	125 864 002	18,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			479 081 227	71,4%
	CZK	24 682	173 677 961	25,9%
	PLN	125 186	305 403 266	45,5%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		141 831	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		673 274 189	100,3%

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	
Költségment 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 hitelviszonyt 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):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%

<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>			
<i>(összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>1583388</i>	<i>0,2%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	628 077 463	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	891 430	586 508
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-7 141	-13 568
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	7 405	-755
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	891 556	602 346
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-539	-77
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	135	-1 441
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	14	3
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-587 724	-541 256
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-1 723 784	-1 196 799
Értékpapírok eladása, beváltása +	1 095 729	637 793
Kapott hozamok +	40 331	17 750
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-317 309	-40 152
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	215 757	108 624
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-533 066	-148 776
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-13 603	5 100
Pénzeszközök nyitó értéke	48 586	40 083
Pénzeszközök záró értéke	34 983	34 983
Pénzeszközök változása	-13 603	-5 100

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap a közép-európai részvénypiacok 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 portfolió 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 portfoliókezeléssel, elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfolió 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

Részben az orosz rubel gyengülése, részben a rossz feltörekvő piaci hangulat miatt, nagymértékű eséssel fejezte be az évet a BUX és 16500 pont körül zárt. Ennek oka ismét 3800 forint alá eső OTP, de a többi blue-chip sem teljesített túlságosan jól. Immár valóban olyan alacsony értékeltségi szinten forognak a hazai blue-chip részvények, hogy 2015-ben tér nyílhat a felértékelődésre a jelenlegi árfolyamokról.

Az **MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap**: az év végére térségünkbe is átgűrűzött az orosz és ukrán helyzet gazdaságot érintő hatása. A lengyel, cseh és magyar gazdaság is jelentősen megérezheti a gyenge rubel és hrvnyia hatását. Az alacsony részvénypiaci értékeltségi szintek miatt tartottuk az alap részvénypiaci kitétséget. Deviza kitétséget az Alap nem fedezte év végén.

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **355 921 914 db**

2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 55 986 803 db

2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 76 795 488 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **335 113 229 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
1,867876 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes.

Dr. Gagy Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes határozott munkaviszonya október 31-én lejárt.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2014. december 19-től változott.

Dr. Pete András Igazgatósági tag és Zolnay Ildikó FB tag tagságáról lemondott.

Budapest, 2015. május 20.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)