



## **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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-516

#### **Éves beszámoló**

**2015. január 1. - december 31.**

Budapest, 2016. május 3.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>19 398 381</b>	<b>19 905 069</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
B.) Forgóeszközök	19 647 580	19 885 294
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	16 499 756	19 794 176
1. Értékpapírok	15 904 486	18 957 084
2. Értékpapírok értékelési különbözete	595 270	837 092
a.) kamatokból, osztalékokból	266 944	303 226
b.) egyéb	328 326	533 866
III. Pénzeszközök	3 147 824	91 118
1. Pénzeszközök	3 147 824	91 118
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 480	187
1. Aktív időbeli elhatárolások	3 480	187
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-252 679	19 588
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>19 398 381</b>	<b>19 905 069</b>
E.) Saját tőke	19 376 879	19 877 210
I. Induló tőke	17 756 574	17 832 179
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21 128 099	29 480 226
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	3 371 525	11 648 047
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 620 305	2 045 031
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 056 463	1 084 781
2. Értékelési különbözet tartaléka	342 591	856 680
3. Előző év(ek) eredménye	5 359	221 251
4. Üzleti év eredménye	215 892	-117 681
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	20 984	27 191
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	20 984	27 191
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	518	668

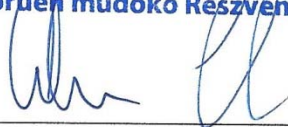
## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	595 778	1 444 902
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	236 290	1 256 856
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	143 596	305 727
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>215 892</b>	<b>-117 681</b>

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő**  
**zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB 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  
**Kovács Andrea**  
Kamarai bejegyzés száma: 003950

## **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 740.000 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 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 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 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”) 2.200.000.000 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.	Adatok eFt-ban 2015.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	296 154	361 172
Eladott értékpapír kamata	186 258	669 032
Határidős ügyletek nyeresége	41 971	340 260
Kapott osztalék	48 003	55 143
Bankszámla kamata	23 392	19 295
<b>Összesen:</b>	<b>595 778</b>	<b>1 444 902</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31	2015.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	39 913	284 750
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	196 377	972 106
<b>Összesen:</b>	<b>236 290</b>	<b>1 256 856</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	22 991	57 424
Letétkezelő díja	13 367	19 141
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	79 591	173 658
Egyéb költségek	27 647	55 504
Felügyeleti díj	2 855	4 793
Befektetési alapok különadója	0	9 459
Tanácsadói díj	22 991	38 283
Könyvvizsgálati díj	943	942
KELER díj	858	2 027
<b>Összesen:</b>	<b>143 596</b>	<b>305 727</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2014.12.31	2015.12.31		2014.12.31	2015.12.31
Decemberi kamat	2 293	187	Decemberi bankköltség	48	198
várható osztalék	1 187	0	Könyvvizsgáló díja	470	470
<b>Összesen:</b>	<b>3 480</b>	<b>187</b>	<b>Összesen:</b>	<b>518</b>	<b>668</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2014.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbözlet
D150121	511 000 000	500 088	510 574	10 487
D150211	100 000 000	99 557	99 833	276
D150401	825 530 000	811 633	822 556	10 923
D150722	1 656 160 000	1 630 661	1 642 276	11 616
D150916	499 340 000	491 478	494 097	2 619
D151111	300 000 000	295 035	296 062	1 027
<b>Diszkont kincstárjegy összesen:</b>		<b>3 828 452</b>	<b>3 865 400</b>	<b>36 948</b>
A150824C12	910 000 000	967 268	970 935	3 667
A160212C05	715 570 000	742 755	781 989	39 234
A161222D13	596 000 000	637 390	637 735	345
A170224B06	1 126 000 000	1 235 277	1 298 643	63 366
A171124A01	850 000 000	950 907	957 168	6 261
A180425B14	100 000 000	104 093	106 700	2 607
A190624A08	67 000 000	71 911	78 746	6 835
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	526 196 000	544 613	568 450	23 837
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	143 820 000	148 854	153 614	4 760
A151222B10	57 000 000	56 316	57 021	705
A190520B13	300 000 000	288 700	293 170	4 470
MKB VII Kötvény	7 500 000	7 500	7 536	36
FK17NF04	200 000 000	201 838	203 480	1 642
<b>Kötvények HUF Összesen:</b>		<b>5 957 421</b>	<b>6 115 187</b>	<b>157 766</b>
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	1 200 000	278 340	337 351	59 011
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	1 000 000	237 576	282 578	45 003
REP OF HUNGARY REPHUN 5.375 02/23	518 000	116 127	148 295	32 168
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	5 520 000	1 460 005	1 597 996	137 991
REPHUN 5.375 03/25/24 CORP	1 390 000	368 533	396 251	27 718
<b>Kötvények USD összesen:</b>	<b>619 929 293</b>	<b>2 460 581</b>	<b>2 762 471</b>	<b>301 890</b>
2016/Y Prémium EURO Magyar Államkötvény	295 000	87 574	93 346	5 772
MNV 3.375 04/02/2019	2 500 000	813 422	800 890	-12 532
OTPHB 5.27 09/16	759 000	234 994	253 225	18 231
MOLHB 5 7/8	2 300 000	771 013	798 899	27 886
OTPHB FLOAT 03/15	500 000	149 166	155 940	6 775
<b>Kötvények EUR összesen:</b>	<b>2 056 169</b>	<b>2 056 169</b>	<b>2 102 299</b>	<b>46 131</b>
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP.BOND	26 000	876 445	888 141	11 696
<b>Befektetési jegyek EUR összesen:</b>		<b>876 445</b>	<b>888 141</b>	<b>11 696</b>

iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund	11 000	291 005	302 117	11 112
ISHARES IBOXX INV GR CORP BD	15 000	434 412	464 141	29 729
<b>Befektetési jegyek USD összesen:</b>		<b>725 417</b>	<b>766 258</b>	<b>40 840</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>15 904 486</b>	<b>16 499 756</b>	<b>595 270</b>

2015.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Értékkülönbözet
A180425B14	2 104 140 000	2 221 331	57 489 313	30 075
A180622C15	703 520 000	711 314	9 226 665	8 072
A181220A13	1 048 310 000	1 153 908	1 732 856	-10 786
A190624A08	1 617 300 000	1 841 528	54 572 554	45 262
A200624B14	960 310 000	996 808	17 447 872	18 707
A201112A04	722 660 000	891 901	7 256 229	-4 957
A220624A11	429 860 000	531 693	15 620 683	12 436
A231124A07	149 900 000	178 405	909 293	100
A240626B15	207 730 000	200 680	3 201 119	4 803
A250624B14	176 900 000	207 764	5 050 849	4 967
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	526 196 000	544 613	13 385 374	13 385
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	143 820 000	148 854	3 653 028	3 653
A171220C14	500 000 000	498 450	206 500	1 132
A190520B13	300 000 000	288 700	273 300	5 348
MKB VII Kötvény	387 770 000	387 773	1 381 625	1 382
DK2016/01	27 700 000	29 097	37 450	-226
FK17NF04	200 000 000	201 838	2 120 200	6 162
MFB201804/1	750 000 000	743 956	3 537 000	-19
RAIFFEISEN BK IN RBAIV 2.41 07/17	150 000 000	150 000	1 718 550	1 719
<b>Kötvények HUF Összesen:</b>		<b>11 928 613</b>	<b>198 820 460</b>	<b>141 217</b>
REP OF HUNGARY REPHUN 5.375 02/23	518 000	116 127	2 859 678	48 748
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	5 220 000	1 394 377	9 080 490	291 325
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	2 000 000	656 545	15 127 758	565
REPHUN 4.125 02/19/8 Corp	104 000	31 138	450 869	380
REPHUN 5.375 03/25/24 CORP	1 390 000	368 533	5 651 128	74 519
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 6.25 10/21/20	1 682 000	546 784	5 775 296	-8 092
Magyar Export-Import 4 01/30/20	900 000	255 763	4 299 536	9 006
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	2 718 000	736 038	16 424 929	104 282
MOLHB 6.25 09/26/19	1 708 000	450 806	7 989 196	79 979
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	1 336 000	372 639	3 350 705	14 017
<b>Kötvények USD összesen:</b>		<b>4 928 750</b>	<b>71 009 584</b>	<b>614 728</b>
2016/Y Prémium EURO Magyar Államkötvény	366 750	110 369	494 028	4 969
MAGNOLIA FIN	800 000	240 742	302 850	7 707
MOLHB 5 7/8	1 550 000	518 471	19 865 773	13 594
OPUS VAR 49-13	1 853 000	539 539	3 819 531	26 633
OTPHB FLOAT 2016/11/07	776 000	231 230	2 106 160	10 242
OTPHB 5.27 09/16	1 466 000	459 369	6 807 932	18 004
<b>Kötvények EUR összesen:</b>		<b>2 099 721</b>	<b>33 396 274</b>	<b>81 147</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>18 957 084</b>	<b>303 226 319</b>	<b>837 092</b>

**5. Kötelezettségek alakulása**

	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	3 179	5 041
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 590	1 681
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	9 539	13 443
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	1 125	1 196
Befektetési alapok különadója	0	2 332
dec. KELER díj	209	137
dec. tanácsadói díj	3 179	3 361
határidős ügyletek miatt	2 163	0
<b>Összesen:</b>	<b>20 984</b>	<b>27 191</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	<b>MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2014.12.31</b>	
Saját tőke:	19 376 879 965	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,091251	
Darabszám:	17 756 573 608	

#### 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
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>20 984 140</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	3 179 552	
Letétkezelői díj miatt	1 589 775	
Forgalmazói díj miatt	9 538 654	
Tanácsadói díj miatt	3 179 552	
KELER díj	208 765	
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	1 125 000	
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	2 162 842	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>517 511</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>21 501 651</b>	<b>0,1%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>3 147 824 541</b>	<b>16,2%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	2 009 328 100	10,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	137 623	0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	1 138 358 818	5,8%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</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>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	0	0,0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 16 499 756 252</b>	<b>(%) 85,2%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>9 831 339 000</b>	<b>12 005 458 733</b>	<b>62,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		8 140 058 815	42,0%
	HUF	5 931 586 000	5 904 171 157	
	EUR	295 000	93 345 680	
	USD	7 428 000	2 142 541 978	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	3 892 030 000	3 865 399 918	20,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 839 898 796</b>	<b>14,7%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 839 898 796	14,7%
	HUF	207 500 000	211 015 825	
	EUR	6 059 000	2 008 953 678	
	USD	2 200 000	619 929 293	
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>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
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):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 654 398 723</b>	<b>8,5%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	26 000	766 257 776	3,9%
	EUR	26 000	888 140 947	4,6%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>3 479 681</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-252 678 860</b>	<b>-1,3%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>19 398 381 614</b>	<b>100,1%</b>

**Portfolió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-516	<b>MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>	
Saját tőke:	19 877 210 573	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,114682	
Darabszám:	17 832 178 627	

*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	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>27 190 879</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	5 041 197	
Letétkezelői díj miatt	1 680 399	
Forgalmazói díj miatt	13 443 191	
Tanácsadói díj miatt	3 360 798	
KELER díj	137 294	
Költséggént elszámolt egyéb tétel miatt	3 528 000	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>668 321</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>27 859 200</b>	<b>0,1%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>91 117 781</b>	<b>0,4%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	88 354 525	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	2 509 394	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	253 862	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</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>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	0	0,0%



<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 19 794 176 509</b>	<b>(%) 99,6%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>13 645 742 218</b>	<b>68,7%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		13 645 742 218	68,7%
	HUF	9 590 646 000	10 548 148 162	
	EUR	366 750	115 337 527	
	USD	9 232 000	2 982 256 529	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF			
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>6 148 434 291</b>	<b>30,9%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		5 731 946 925	
	HUF	1 365 470 000	1 369 963 193	
	EUR	6 445 000	2 065 530 811	
	USD	7 444 000	2 296 452 921	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF		416 487 366	
	HUF	150 000 000	151 718 550	
	USD	900 000	264 768 816	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
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):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD			
	EUR			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>187 087</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>19 588 396</b>	<b>0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>19 905 069 773</b>	<b>100,1%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 477 558</b>	<b>15 068 903</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-41 762	-861 151
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-342 591	-856 680
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	213 727	35 506
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	3 629 694	16 741 578
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	17 711	6 207
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	753	3 293
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	26	150
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-15 860 560</b>	<b>-18 229 532</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-30 184 743	-44 847 439
Értékpapírok eladása, beváltása +	14 066 529	25 874 437
Kapott hozamok +	257 654	743 470
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>15 137 788</b>	<b>103 923</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	18 460 250	9 259 678
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 322 462	-9 155 755
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
<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>2 754 786</b>	<b>-3 056 706</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	393 038	3 147 824
Pénzeszközök záró értéke	3 147 824	91 118
Pénzeszközök változása	2 754 786	-3 056 706

## 8. Származtatott ügyletek

2014.12.31

Adatok Ft-  
ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1501 eladási	1 795 302 270	1 789 282 530	6 019 740	0	0
USD1501 eladási	2 124 766 420	2 258 736 340	-133 969 920	0	0
EUR1501 eladási	95 365 300	97 671 700	-2 306 400	0	0
EUR1501 eladási	893 142 000	913 703 000	-20 561 000	0	0
USD1501 eladási	44 424 000	46 614 600	-2 190 600	0	0
USD1501 eladási	915 861 000	958 189 000	-42 328 000	0	0
USD1501 eladási	388 147 010	408 395 690	-20 248 680	0	0
USD1501 eladási	258 289 500	271 918 500	-13 629 000	0	0
USD1501 eladási	468 578 000	492 043 000	-23 465 000	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-252 678 860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció EUR/HUF 2015.12.07-2016.03.09.	2 133 660 080	2 142 771 490	-9 111 410	0	0
FX forward eladási pozíció USD/HUF 2015.12.08-2016.03.09.	5 361 425 020	5 333 114 127	28 310 893	0	0
FX forward eladási pozíció USD/HUF 2015.12.15-2016.03.09.	126 698 000	126 309 087	388 913	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>19 588 397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Üzleti jelentés

### Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 70% RMAX Index + 30% MAX Index.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az első negyedévben a hazai kötvénypiacon vevőket inkább az EKB kötvényvásárlási programja hozott, de később itthon is érezhetővé vált a feltörekvő piaci tőke kivonás miatti külföldi kötvényeladás. A piacra kerülő kötvényeket a hazai banki könyvek könnyedén felszívták. A jegybank likviditásbővítő, illetve élénkítő lépések sorozatába kezdett, és rekord alacsony szinten, 1,35%-os alapkamat mellett búcsúztatták a befektetők az évet, a 3 éves forinthozam 70bp-tal 3,10%-ra csökkent évvégére.

Az alap tartotta a korábban kialakított kötvény felül súlyos pozícióját, ezzel referencia indexétől kockázatosabb volt. A portfólió durationje 2,93 év volt évvégén. Deviza kiterjedését fedezte. Az alap teljesítménye nem haladta meg referencia indexét.

### 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **17 756 573 608 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 8 352 126 557 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 8 276 521 538 db

**2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **17 832 178 627 db**

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:**  
1,114682 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)