



## **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 Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-597

#### **Éves beszámoló**

**2015. január 29. - december 31.**

Budapest, 2016. május 3.

**MÉRLEG**

Adatok EUR-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>36 038 527</b>
A.) Befektetett eszközök	0
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
B.) Forgóeszközök	36 513 876
I. Követelések	0
1. Követelések	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0
II. Értékpapírok	34 548 344
1. Értékpapírok	35 071 885
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-523 541
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	-523 541
III. Pénzeszközök	1 965 532
1. Pénzeszközök	1 965 532
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	313
1. Aktív időbeli elhatárolások	313
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-475 662
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>36 038 527</b>
E.) Saját tőke	36 024 745
I. Induló tőke	35 889 479
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38 234 081
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	2 344 602
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	135 266
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	212 894
2. Értékelési különbözet tartaléka	-999 203
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	921 575
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	10 177
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 177
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 605

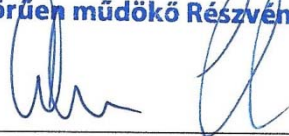
## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 108 643
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	109 419
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	77 649
V. Egyéb ráfordítások	0
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>921 575</b>

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 EUR/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-780/2014., 2014. december 10.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-197/2015, 2015. január 29.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

**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:**

**INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.**

1074 Budapest, Vörösmarty u. 16-18.

Telefon: 790-7510

**Móri Ferencné**

Kamarai bejegyzés száma: 003356

## Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euróban. 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 az INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.700 EUR + 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, Vízmosság 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 opció 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 opció ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a 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”) 1.650.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, EURIBOR 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 EUR-ban 2015.01.29.-12.31.
Árfolyamnyereség	5 102
Eladott értékpapír kamata	0
Határidős ügyletek nyeresége	1 091 952
Lekötött betét kamata	0
Bankszámla kamata	11 589
<b>Összesen:</b>	<b>1 108 643</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	EUR-ban 2015.01.29.-12.31.
Árfolyamvesztés	5 586
Hitelkamat	0
Határidős ügyletek vesztesége	103 833
<b>Összesen:</b>	<b>109 419</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.29.-12.31. EUR
Alapkezelési díj	51 151
Letétkezelő díja	12 788
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 716
Egyéb költségek	11 994
Felügyeleti díj	6 427
Befektetési alapok különadója	696
KELER díj	1 442
Könyvvizsgálati díj	3 429
<b>Összesen:</b>	<b>77 649</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		Passzív időbeli elhatárolások	
Megnevezés	EUR 2015.12.31	Megnevezés	EUR 2015.12.31
Decemberi kamat	313	Decemberi bankköltség	176
Lekötött betét kamata	0	Könyvvizsgáló díja	3 429
<b>Összesen:</b>	<b>313</b>	<b>Összesen:</b>	<b>3 605</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2015.12.31

adatok  
EUR-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>35 071 885</b>	<b>34 548 344</b>	<b>-523 541</b>
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	8 972 809 999	35 071 885	34 548 344	-523 541
<b>Mindösszesen:</b>		<b>35 071 885</b>	<b>34 548 344</b>	<b>-523 541</b>

### 5. Kötelezettségek alakulása

	2015.12.31 EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	6 086
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 521
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek	
KELER díj	193
IV. né. Felügyeleti díj	2 219
Befektetési alapok különadója	158
<b>Összesen:</b>	<b>10 177</b>

## 6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-597	<b>MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>
	Saját tőke:	36 024 744,99 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,003769
	Darabszám:	35 889 479

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő
			<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>10 177</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	6 086		0,0%
Letétkezelői díj miatt	1 521		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	158		0,0%
Felügyeleti díj	2 219		0,0%
KELER díj	193		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>3 605</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>13 782</b>		<b>0,0%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>1 965 532</b>		<b>5,4%</b>
MKB-nál vezetett folyószámla	1 965 532		
EUR	1 918 498		
HUF	47 034		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>EUR</b>		<b>34 548 344</b>	<b>95,9%</b>
II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR		0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR	8 972 809 999	34 548 344	95,9%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		313	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-475 662	-1,3%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>36 038 527,00</b>	<b>100,0%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-594 187</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)	
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	909 986
2	Elszámolt amortizáció +	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-999 203
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	5 102
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	-523 541
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	10 177
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-313
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 605
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-33 542 654</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	
14	Ingatlanok beszerzése-	0
15	Ingatlanok eladása +	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-36 779 670
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 225 427
19	Kapott hozamok +	11 589
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>36 102 373</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)	
20	Befektetési jegy kibocsátás +	38 454 462
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 352 089
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>1 965 532</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	1 965 532
Pénzeszközök változása	1 965 532

**8. Származtatott ügyletek**

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.08. - 2016.01.20.	27 397 818,46	27 892 310,99	-494 492,53	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.09. - 2016.01.20.	942 477,46	957 292,45	-14 814,99	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.17. - 2016.01.20.	941 024,81	931 764,65	9 260,16	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.27. - 2016.01.20.	973 476,75	973 247,32	229,43	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.08.03. - 2016.01.20.	938 389,85	925 382,70	13 007,15	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.08.07. - 2016.01.20.	1 692 791,98	1 681 643,74	11 148,25	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-475 662,64</b>		

## Üzleti jelentés

### Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Európai Központi Bank lazításba kezdett 2015 elején, kiterjesztette gazdaságélénkítési célú kötvénycsúszási programját havi 50 milliárd eurónyi államkötvény vásárlására, szép emelkedést hozva a részvénypiacokra az öreg kontinensen legalábbis az év első felében. Az ijedséget a görög események háttérbeszorulásával párhuzamosan a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el később, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci zuhanás megfékezésére kapkodó és látszólag hatástalan intézkedések sorozatát hozták augusztusban. A piaci veszteségek mértéke a fejlett piacon elérte a 7-10%-ot, tőzsdétől függően. A teljes évi sávózás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

Az alap portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal és a deviza árfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én:

<b>2015. január 29-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>5 612 746 db</b>
2015. január 29-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	32 621 335 db
2015. január 29-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 344 602 db
<b>2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>35 889 479 db</b>

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:**  
1,003769 EUR

### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczy 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)