



## **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 Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-517

#### **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>16 148 542</b>	<b>36 693 719</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	16 297 224	36 625 177
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	13 692 675	36 451 153
1. Értékpapírok	12 978 621	35 281 572
2. Értékpapírok értékelési különbözete	714 054	1 169 581
a.) kamatokból, osztalékokból	151 764	465 032
b.) egyéb	562 290	704 549
III. Pénzeszközök	2 604 549	174 024
1. Pénzeszközök	2 604 549	174 024
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	9 271	4 711
1. Aktív időbeli elhatárolások	9 271	4 711
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-157 953	63 831
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>16 148 542</b>	<b>36 693 719</b>
E.) Saját tőke	16 112 757	36 623 764
I. Induló tőke	13 921 236	30 450 568
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 706 080	40 351 299
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	2 784 844	9 900 731
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 191 521	6 173 196
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 399 959	4 652 558
2. Értékelési különbözet tartaléka	556 101	1 233 412
3. Előző év(ek) eredménye	2 876	235 461
4. Üzleti év eredménye	232 585	51 765
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	35 284	69 253
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	35 284	69 253
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	501	702

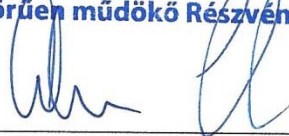
## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	558 033	2 798 588
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	217 787	2 198 000
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	107 661	548 823
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>232 585</b>	<b>51 765</b>

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Egyensúly 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 zárás kori 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”) 2.500.000.000 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	379 770	1 651 098
Eladott értékpapír kamata	87 333	747 131
Határidős ügyletek nyeresége	32 724	272 529
Kapott osztalék	41 937	92 038
Bankszámla kamata	16 269	35 792
<b>Összesen:</b>	<b>558 033</b>	<b>2 798 588</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31	2015.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	86 172	1 062 644
Hitelkamat	27	0
Határidős ügyletek vesztesége	131 588	1 135 356
<b>Összesen:</b>	<b>217 787</b>	<b>2 198 000</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	21 868	98 020
Letétkezelő díja	7 289	31 347
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	60 125	324 235
Egyéb költségek	18 379	95 221
Felügyeleti díj	1 804	7 808
Befektetési alapok különadója	0	15 296
Tanácsadói díj	14 578	66 673
Könyvvizsgálati díj	943	942
KELER díj	1 054	4 502
<b>Összesen:</b>	<b>107 661</b>	<b>548 823</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	2 300	753	Decemberi bankköltség	31	232
várható osztalék	6 971	3 958	Könyvvizsgáló díja	470	470
<b>Összesen:</b>	<b>9 271</b>	<b>4 711</b>	<b>Összesen:</b>	<b>501</b>	<b>702</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2014.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbség
D150121	350 000 000	348 535	349 708	1 173
D150401	600 000 000	595 374	597 839	2 465
D150722	700 000 000	689 400	694 132	4 732
D150916	400 000 000	393 808	395 800	1 992
<b>Diszkont kincstárjegy összesen:</b>		<b>2 027 117</b>	<b>2 037 480</b>	<b>10 362</b>
A161222D13	252 430 000	269 961	270 107	146
A170224B06	500 000 000	550 180	576 662	26 483
A171124A01	525 440 000	576 636	591 687	15 052
A180425B14	412 420 000	414 960	440 050	25 090
A181220A13	300 000 000	320 800	329 414	8 614
A190624A08	655 430 000	720 269	770 338	50 069
A200624B14	600 000 000	613 798	616 038	2 240
A220624A11	330 000 000	386 168	419 110	32 942
A281022A11	339 000 000	418 639	448 092	29 453
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	177 426	7 440
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	44 890 000	46 461	47 947	1 486
A151222B10	40 000 000	39 520	40 015	495
MKB VII Kötvény	12 850 000	12 850	12 911	61
<b>Kötvények HUF Összesen:</b>		<b>4 540 227</b>	<b>4 739 797</b>	<b>199 570</b>
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	200 000	45 590	56 225	10 635
REP OF HUNGARY REPHUN 5.375 02/23	1 410 000	375 989	403 661	27 672
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	4 930 000	1 340 900	1 427 196	86 295
REPHUN 5.375 03/25/24 CORP	4 444 000	1 172 247	1 266 862	94 615
<b>Kötvények USD összesen:</b>		<b>2 934 726</b>	<b>3 153 944</b>	<b>219 218</b>
MOLHB 5 7/8	747 000	250 418	259 468	9 050
MNV 3.375 04/02/2019	1 900 000	613 888	608 676	-5 212
OTPHB 5.27 09/16	110 000	32 704	36 699	3 995
<b>Kötvények EUR összesen:</b>		<b>897 011</b>	<b>904 844</b>	<b>7 833</b>
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	105 000	36 750	35 490	-1 260
<b>Részvények összesen:</b>		<b>36 750</b>	<b>35 490</b>	<b>-1 260</b>
CONSUMER STAPLES SPDR	17 500	199 606	219 891	20 285
DEUTSCHE X-TRACKERS CHINA A-SHARES	20 100	131 783	193 809	62 025
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond Fund	2 000	52 908	54 930	2 023
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	11 000	75 196	78 216	3 019
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	9 800	211 275	235 892	24 617

MARKET VECTORS RETAIL ETF	13 000	206 977	241 367	34 389
POWERSHARES QQQ	3 700	88 874	98 994	10 120
SPIDER	4 500	221 548	239 677	18 129
Vanguard Emerging Markets ETF	20 849	212 233	216 212	3 980
VANGUARD REIT ETF	6 150	108 841	129 086	20 244
Vanguard Total World Stock Index	38 368	527 168	597 731	70 563
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	11 500	144 996	146 705	1 709
<b>Befektetési jegyek USD összesen:</b>		<b>2 181 406</b>	<b>2 452 510</b>	<b>271 103</b>
DBX-TRACKERS SMI	5 000	118 241	118 981	740
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	23 146	243 141	249 629	6 488
<b>Befektetési jegyek EUR összesen:</b>		<b>361 382</b>	<b>368 610</b>	<b>7 228</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>12 978 620</b>	<b>13 692 675</b>	<b>714 054</b>

2015.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Kamat	Értékkülönbözet
A180622C15	50 000 000	50 765	655 750	363
A190624A08	1 848 730 000	2 104 339	62 381 696	52 445
A200624B14	1 730 580 000	1 786 579	31 442 908	43 487
A201112A04	1 566 770 000	1 957 003	15 731 938	-34 054
A220624A11	1 378 730 000	1 675 389	50 101 669	69 849
A231124A07	481 100 000	572 586	2 918 353	321
A240626B15	2 404 880 000	2 317 106	37 059 201	61 758
A250624B14	2 202 900 000	2 546 484	62 897 201	102 620
A281022A11	500 000 000	647 811	6 455 000	17 221
A311022A15	515 200 000	460 115	3 202 483	20 455
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	4 177 886	4 178
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	44 890 000	46 461	1 140 206	1 140
MKB VII Kötvény	12 850 000	12 850	45 785	46
MFB201804/1	270 000 000	266 516	1 273 320	1 301
RAIFFEISEN BK IN RBAIV 2.41 07/17	150 000 000	150 000	1 718 550	1 719
<b>Kötvények HUF Összesen:</b>		<b>14 763 990</b>	<b>281 201 946</b>	<b>342 848</b>
REP OF HUNGARY REPHUN 5.375 02/23	3 510 000	1 029 230	19 377 352	87 972
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	6 950 000	1 975 375	12 089 924	268 998
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	2 000 000	656 545	15 127 758	565
REP OF HUNGARY REPHUN 7.625 03/41	1 100 000	435 324	6 143 799	-877
REPHUN 4.125 02/19/8 Corp	602 000	180 240	2 609 838	2 199
REPHUN 5.375 03/25/24 CORP	5 344 000	1 448 474	21 726 352	254 884
REPHUN 4 03/25/19 CORP	650 000	188 746	1 966 683	7 581
Magyar Export-Import 4 01/30/20	2 670 000	759 172	12 755 290	26 309
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	2 207 000	650 843	13 336 946	31 492
MOLHB 6.25 09/26/19	3 820 000	1 153 613	17 868 107	33 506
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 293 000	642 395	5 750 873	21 230
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 6.25 10/21/20	3 359 000	1 049 834	11 533 424	25 948
<b>Kötvények USD összesen:</b>		<b>10 169 791</b>	<b>140 286 347</b>	<b>759 808</b>
MAGNOLIA FIN	1 500 000	453 992	567 843	11 850
OPUS VAR 49-13	3 389 000	984 888	6 985 641	50 598
OTPHB FLOAT 2016/11/07	1 912 000	573 155	5 189 405	21 812
MOLHB 5 7/8	2 332 000	784 391	29 888 376	16 109
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21	859 000	267 445	401 434	1 087
OTPHB 5.27 09/16	110 000	32 704	510 827	3 115
<b>Kötvények EUR összesen:</b>		<b>3 096 575</b>	<b>43 543 526</b>	<b>104 572</b>
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	15 000	112 795		7 513
ÉMÁSZ	116	2 098		613
<b>Részvények összesen:</b>		<b>114 894</b>	<b>0</b>	<b>8 126</b>
FIRST TRUST DOW JONES INTERNET INDEX FUND	34 100	723 436		5 808
ISHARES MSCI JAPAN ETF	158 000	540 275		8 610
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	11 200	179 144		-19 177
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	85 000	971 045		11 055
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	45 000	369 313		-19 768
MARKET VECTORS RETAIL ETF	32 200	732 992		-15 677
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	175 000	50 696		-491
SPIDER	12 200	720 615		-7 704

Vanguard Emering Markets ETF	169 000	1 586 518		-2 030
Vanguard Total World Stock Index	75 000	1 245 968		-7 297
MKB ÖTVÖZET TŐKEV.SZÁRM. BEF. ALAP	1 787	16 319		897
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>7 136 323</b>	<b>0</b>	<b>-45 774</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>35 281 572</b>	<b>465 031 819</b>	<b>1 169 581</b>

##### 5. Kötelezettségek alakulása

	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	3 728	13 271
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 243	3 097
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	7 456	24 775
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	825	2 255
Befektetési alapok különadója	0	4 361
dec. KELER díj	350	236
Tanácsadói díj	2 486	10 174
Határidős ügyletek miatt	19 196	11 084
<b>Összesen:</b>	<b>35 284</b>	<b>69 253</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	<b>MKB Egyensúly 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:	16 112 757 719	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,157423	
Darabszám:	13 921 236 284	

*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>35 283 810</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	3 728 246	0,02%
Letétkezelői díj miatt	1 242 749	0,01%
Forgalmazói díj miatt	7 456 491	0,05%
Tanácsadói díj miatt	2 485 497	0,02%
KELER díj	349 627	0,0%
Költséggként elszámolt egyéb tétel miatt	825 000	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	19 196 200	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>500 288</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>35 784 098</b>	<b>0,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>2 604 548 515</b>	<b>16,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	2 271 004 009	14,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	116 046 399	0,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	217 498 107	1,3%
<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%

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötés 0 0,0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 13 692 674 948</b>	<b>(%) 85,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>6 213 848 000</b>	<b>6 764 365 923</b>	<b>42,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	4 163 848 000	4 726 886 373	29,3%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	2 050 000 000	2 037 479 550	12,7%
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>4 071 698 883</b>	<b>25,3%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	12 850 000	12 911 038	0,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF		4 058 787 845	25,2%
	EUR	2 757 000	904 843 831	5,6%
	USD	10 984 000	3 153 944 014	19,6%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>35 490 000</b>	<b>0,2%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	10 500 000	35 490 000	0,2%
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</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>2 821 120 142</b>	<b>17,5%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	158 467	2 452 509 750	15,2%
	EUR	28 146	368 610 392	2,3%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>9 271 332</b>	<b>0,1%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-157 952 980</b>	<b>-0,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>16 148 541 815</b>	<b>100,2%</b>



**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	<b>MKB Egyensúly 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:	36 623 764 204	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,202728	
Darabszám:	30 450 567 796	

**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
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>69 253 183</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	13 270 774	0,04%
Letétkezelői díj miatt	3 096 904	0,01%
Forgalmazói díj miatt	24 775 229	0,07%
Tanácsadói díj miatt	10 173 870	0,03%
KELER díj	236 406	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	6 616 000	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	11 084 000	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>701 824</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>69 955 007</b>	<b>0,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>174 024 749</b>	<b>0,5%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	146 910 911	0,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	115 078	0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	26 998 760	0,1%
<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 36 451 152 657</b>	<b>(%) 99,5%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>21 209 664 252</b>	<b>57,9%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		21 209 664 252	
	HUF	12 888 018 000	14 674 406 404	
	USD	20 156 000	6 535 257 848	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>8 027 920 166</b>	<b>21,9%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		5 979 119 134	
	HUF	282 850 000	280 713 105	
	USD	8 320 000	2 533 077 790	
	EUR	9 992 000	3 165 328 239	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF		2 048 801 032	
	HUF	150 000 000	151 718 550	
	EUR	110 000	35 819 240	
	USD	6 029 000	1 861 263 242	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>123 020 032</b>	<b>0,3%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	116	2 711 500	
	EUR	15 000	120 308 532	
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>7 090 548 207</b>	<b>19,4%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	711 700	6 091 231 371	
	EUR	85 000	982 100 880	
	HUF	1 787	17 215 956	
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>4 710 981</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>63 830 834</b>	<b>0,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>36 693 719 221</b>	<b>100,2%</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>1 669 830</b>	<b>12 897 437</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	87 046	-823 196
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-556 101	-1 233 412
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	282 566	767 113
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	1 831 102	14 148 202
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	33 830	33 969
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8 631	4 560
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	18	201
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-13 115 648</b>	<b>-35 109 893</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-26 301 121	-98 460 209
Értékpapírok eladása, beváltása +	13 039 934	62 475 355
Kapott hozamok +	145 539	874 961
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>13 757 833</b>	<b>19 781 931</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	16 610 703	28 292 384
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 852 870	-8 510 453
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>2 312 015</b>	<b>-2 430 525</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	292 534	2 604 549
Pénzeszközök záró értéke	2 604 549	174 024
Pénzeszközök változása	2 312 015	-2 430 525

### 8. Származtatott ügyletek

2014.12.31

Adatok Ft-  
ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
USD1501 eladási	13 398 550	14 243 350	-844 800	0	0
USD1501 eladási	215 982 000	233 073 000	-17 091 000	0	0
EUR1501 eladási	76 972 500	78 767 500	-1 795 000	0	0
USD1501 eladási	439 550 800	461 225 570	-21 674 770	0	0
EUR1501 eladási	62 211 960	63 644 140	-1 432 180	0	0
EUR1501 eladási	43 159 200	44 109 800	-950 600	0	0
USD1501 eladási	1 163 391 000	1 217 159 000	-53 768 000	0	0
EUR1501 eladási	72 281 300	74 041 450	-1 760 150	0	0
USD1501 eladási	412 039 100	432 479 900	-20 440 800	0	0
EUR1501 eladási	149 729 300	154 384 300	-4 655 000	0	0
USD1501 eladási	391 124 100	411 762 300	-20 638 200	0	0
EUR1501 eladási	39 851 500	40 959 100	-1 107 600	0	0
USD1501 eladási	245 103 360	256 898 240	-11 794 880	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-157 952 980</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 nyitása EUR/HUF2015.12.07. - 2016.03.09.	3 827 706 140	3 844 051 668	-16 345 528	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.08. - 2016.03.09.	8 719 746 850	8 673 702 408	46 044 442	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.18 - 2016.03.09.	2 642 458 000	2 612 301 569	30 156 431	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.14. - 2016.03.09.	427 882 500	423 907 021	3 975 479	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>63 830 824</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% MAX Index + 10% RMAX Index + 10% MSCI All Country World Index + 5% MSCI Emerging Markets Index + 5% StoxxEurope600 Index.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Beindult Európában is a „pénznyomda” – az EKB kiterjesztette kötvényvásárlási programját 2015 év elején és immár havi 50 milliárd eurónyi államkötvényt is vásárolt gazdaságélénkítési célból, szép emelkedést hozva a részvénypiacokra az öreg kontinensen legalábbis az első félévben. Az ijedtséget a görög események háttérbeszorulásával párhuzamosan a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el később, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci omlás 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 tartotta a korábban kialakított kötvény túlsúlyos pozícióját, ezzel indexétől kockázatosabb volt. Az európai részvény kiterjedését benchmark szinten, míg a világpiacon és fejlődő piaci kiterjedését benchmark szint alatt tartotta. Euró kiterjedését fedezte és dollár kiterjedésének 66%-át fedezte. Hó végén az alap teljesítménye meghaladta referencia indexét.

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

<b>2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>	<b>13 921 236 284 db</b>
2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+ 23 645 218 957 db
2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	- 7 115 887 445 db
<b>2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>	<b>30 450 567 796 db</b>

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:**  
1,202728 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)