



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-517

Éves beszámoló

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017. május 4.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	36 693 719	36 952 442
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	36 625 177	36 871 432
I. Követelések	0	5 625
1. Követelések	0	5 625
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	36 451 153	36 680 472
1. Értékpapírok	35 281 572	35 114 676
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 169 581	1 565 796
a.) kamatokból, osztalékokból	465 032	357 981
b.) egyéb	704 549	1 207 815
III. Pénzeszközök	174 024	185 335
1. Pénzeszközök	174 024	185 335
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	4 711	23 287
1. Aktív időbeli elhatárolások	4 711	23 287
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63 831	57 723
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	36 693 719	36 952 442
E.) Saját tőke	36 623 764	36 897 469
I. Induló tőke	30 450 568	29 322 169
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	40 351 299	47 521 929
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	9 900 731	18 199 760
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 173 196	7 575 300
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 652 558	4 383 341
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 233 412	1 623 519
3. Előző év(ek) eredménye	235 461	287 226
4. Üzleti év eredménye	51 765	1 281 214
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	69 253	53 778
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	69 253	53 778
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	702	1 195

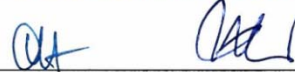
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 798 588	4 422 399
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 198 000	2 465 811
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	548 823	675 374
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	51 765	1 281 214

Budapest, 2017. május 4.

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
Horváth Tamás
Kamarai bejegyzés száma: 003449

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2016. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. 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 1.130.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató: Dzsubák Attila Zsolt, 1135 Budapest, Frangepán u. 61.

Vezérigazgató helyettes: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/a.

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,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói teljesítménydíj,
- 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”) 3.629.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	1 651 098	2 033 857
Eladott értékpapír kamata	747 131	1 348 916
Határidős ügyletek nyeresége	272 529	861 954
Kapott osztalék	92 038	164 630
Bankszámla kamata	35 792	13 042
Összesen:	2 798 588	4 422 399

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31	2016.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	1 062 644	1 342 675
Hitelkamat	0	3
Határidős ügyletek vesztesége	1 135 356	1 123 133
Összesen:	2 198 000	2 465 811

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	98 020	91 399
Letétkezelő díja	31 347	36 560
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	324 235	442 624
Egyéb költségek	95 221	104 791
Felügyeleti díj	7 808	9 204
Befektetési alapok különadója	15 296	17 910
Tanácsadói díj	66 673	73 119
Könyvvizsgálati díj	942	1 440
KELER díj	4 502	3 118
Összesen:	548 823	675 374

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2015.12.31	2016.12.31		2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	753	1 541	Decemberi bankköltség	232	478
várható osztalék	3 958	21 746	Könyvvizsgáló díja	470	717
Összesen:	4 711	23 287	Összesen:	702	1 195

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

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
Kötvények HUF Összesen:		14 763 990	281 201 946	342 848
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
Kötvények USD összesen:		10 169 791	140 286 347	759 808
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
Kötvények EUR összesen:		3 096 575	43 543 526	104 572
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	15 000	112 795		7 513

ÉMÁSZ	116	2 098		613
Részvények összesen:		114 894	0	8 126
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 Emerging 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
Befektetési jegyek összesen:		7 136 323	0	-45 774
Mindösszesen:		35 281 572	465 031 819	1 169 581

2016.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbség
A211027B16	400 000 000	404 591	416 909	12 318
A220624A11	2 451 730 000	3 026 733	3 191 988	165 255
A231124A07	481 100 000	572 586	597 113	24 527
A240626B15	4 896 450 000	4 840 146	5 086 530	246 384
A250624B14	1 000 000 000	1 172 559	1 225 421	52 862
A271027A16	204 050 000	205 454	202 360	-3 094
A281022A11	1 902 740 000	2 586 024	2 557 979	-28 045
A311022A15	928 750 000	863 728	890 548	26 820
A190520B13	354 450 000	347 184	349 851	2 668
A190828D16	960 460 000	948 507	956 696	8 189
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	173 559	3 572
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	44 890 000	46 461	47 440	979
RAIFFEISEN BK IN RBIIV 2.41 07/17	150 000 000	150 000	151 723	1 723
Kötvények HUF Összesen:		15 333 961	15 848 117	514 156
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	3 006 000	907 697	985 046	77 348
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	2 845 000	917 174	937 790	20 615
REP OF HUNGARY REPHUN 6.375 03/29/2021	350 000	116 214	116 978	764
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 6.25 10/21/20	4 329 000	1 357 082	1 419 448	62 367
Magyar Export-Import 4 01/30/20	2 637 000	749 829	809 828	59 999
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	2 207 000	650 843	687 954	37 111
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	4 352 000	1 313 358	1 410 272	96 913
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 645 000	746 107	810 742	64 635
Kötvények USD összesen:		6 758 306	7 178 058	419 752
OPUS VAR 49-13	3 213 000	942 315	921 416	-20 899
OTPHB FLOAT 2016/11/07	1 897 000	568 768	553 526	-15 242
SANTAN 6.25 03/12/49	1 200 000	340 970	351 094	10 124
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	1 600 000	523 610	546 382	22 772
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21	812 000	252 812	269 041	16 229
WINGHOLDING 2019/I	790 000	244 842	250 910	6 068
Kötvények EUR összesen:		2 873 317	2 892 369	19 052
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	17 140	156 613	159 074	2 461
LEG IMMOBILIEN AG	1 620	39 290	37 184	-2 106
VONOVIA SE	23 500	231 462	225 884	-5 579
ORBITAL ATK INC	4 400	91 189	113 368	22 178
ÉMÁSZ (d)	116	2 098	2 648	550
Graphisoft Park SE	33 650	82 066	99 436	17 370
Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság	250 000	109 500	124 500	15 000
OTP	39 000	259 958	327 600	67 642
RICHTER GEDEON NYRT	38 000	218 329	235 980	17 651
Részvények összesen:		1 190 505	1 325 673	135 168
DAX EX	14 000	407 271	437 083	29 812
DB X-TRACKERS FTSE MIB	23 500	136 513	145 449	8 936
ISHARES STOXX EUR 600 BANKS (DE)	105 000	549 445	563 923	14 478
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	116 028	1 238 578	1 303 824	65 246
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	360 000	93 369	92 933	-436
FIRST TRUST GLOBAL WIND ETF	54 000	191 927	185 553	-6 374
GUGGENHEIM SHIPPING ETF	138 000	440 773	463 249	22 476
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED	21 000	278 668	271 185	-7 484

INVESTABLE				
ISHARES MSCI POLAND CAPPED ETF	161 000	845 746	856 750	11 004
ISHARES MSCI THAILAND CAPPED ETF	13 500	273 572	285 824	12 252
ISHARES NORTH AMERICAN TECH- MULTIMEDIA	40 200	448 005	514 992	66 987
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	800	6 068	6 456	388
Purefunds ISE Cyber Security	34 000	276 981	264 016	-12 966
SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE SE ETF	28 000	388 550	375 395	-13 155
SPDR S+P BIOTECH ETF	21 000	387 224	365 054	-22 171
SPDR S&P OIL GAS EXP & PR	35 000	373 197	425 762	52 566
UNITED STATES OIL	110 000	365 600	378 625	13 025
Vanguard Total World Stock Index	67 100	1 152 085	1 202 103	50 017
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	88 000	1 088 696	1 280 347	191 651
MKB ÖTVÖZET TŐKEVÉDETT SZÁRM.BEF. ALAP	1 787	16 319	17 733	1 414
Befektetési jegyek összesen:		8 958 587	9 436 255	477 668
Mindösszesen:		35 114 676	36 680 472	1 565 796

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	2016.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	13 271	7 767
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	3 097	3 106
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	24 775	29 513
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	2 255	2 265
Befektetési alapok különadója	4 361	4 535
dec. KELER díj	236	379
Tanácsadói díj	10 174	6 213
Határidős ügyletek miatt	11 084	0
Összesen:	69 253	53 778

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2015.12.31	
Saját tőke:	36 623 764 204	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,202728	
Darabszám:	30 450 567 796	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő 0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	69 253 183	0,2%
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%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	6 616 000	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	11 084 000	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	701 824	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	69 955 007	0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	174 024 749	0,5%
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>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%
<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%
<hr/>				
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		36 451 152 657	99,5%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>21 209 664 252</i>	<i>57,9%</i>
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).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>8 027 920 166</i>	<i>21,9%</i>
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	
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>123 020 032</i>	<i>0,3%</i>
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):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>7 090 548 207</i>	<i>19,4%</i>
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):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>4 710 981</i>	<i>0,0%</i>

<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>	63 830 834	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	36 693 719 221	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2016.12.31
	Saját tőke:	36 897 469 320 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,258347
	Darabszám:	29 322 169 040

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	53 778 009	0,1%
Alapkezelői díj miatt	7 766 518	0,02%
Letétkezelői díj miatt	3 106 607	0,01%
Forgalmazói díj miatt	29 512 767	0,08%
Tanácsadói díj miatt	6 213 215	0,02%
KELER díj	378 787	0,0%
Költséggként elszámolt egyéb tétel miatt	6 800 115	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	0	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	1 195 325	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	54 973 334	0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	185 335 405	0,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	160 721 709	0,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	2 098 328	0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	22 515 368	0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	5 625 000	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%
<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%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 36 680 471 813	(%) 99,4%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>17 736 207 239</i>	<i>48,0%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		17 736 207 239	
	HUF	13 788 858 000	15 696 393 520	
	USD	6 201 000	2 039 813 719	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>8 182 336 437</i>	<i>22,2%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		8 182 336 437	
	HUF	150 000 000	151 723 350	
	USD	16 170 000	5 138 243 844	
	EUR	9 512 000	2 892 369 243	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>1 325 673 462</i>	<i>3,6%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	360 766	790 164 030	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	42 260	422 141 568	
	USD	4 400	113 367 864	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>9 436 254 675</i>	<i>25,6%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	811 600	6 875 310 566	
	EUR	618 528	2 543 211 050	
	HUF	1 787	17 733 059	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		<i>23 287 387</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>57 723 049</i>	<i>0,2%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		36 952 442 654	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	12 897 437	38 831 161
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-823 196	-245 374
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 233 412	1 623 519
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	767 113	644 831
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	14 148 202	36 841 743
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	33 969	-15 475
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4 560	-18 576
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	201	493
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-35 109 893	-37 422 234
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-98 460 209	-126 843 922
Értékpapírok eladása, beváltása +	62 475 355	87 895 100
Kapott hozamok +	874 961	1 526 588
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	19 781 931	-1 397 616
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	28 292 384	8 808 776
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 510 453	-10 206 392
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-2 430 525	11 311

Pénzeszközök nyitó értéke	2 604 549	174 024
Pénzeszközök záró értéke	174 024	185 335
Pénzeszközök változása	-2 430 525	11 311

8. Származtatott ügyletek

2015.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.07. - 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
Összesen:			63 830 824	0	0

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	9 274 066 600	9 254 567 553	19 499 047	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	3 789 562 480	3 756 350 343	33 212 137	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.09. - 2017.03.08.	206 752 000	205 507 004	1 244 996	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.09. - 2017.03.08.	94 491 000	93 472 553	1 018 447	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.23. - 2017.03.08.	325 688 000	322 939 578	2 748 422	0	0
Összesen:			57 723 049	0	0

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 kiterjesztéssel 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 kiterjesztése 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

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok, az év második felére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengeren túlon kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni az évet az amerikai tőzsdéknek.

Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős felpattanás volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet, további feszültséget hordoztak az olasz bankok feltőkésítettségével kapcsolatos félelmek összefüggésben, így 2016-ot jellemzően 2% körüli mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az alap továbbra is tartja kötvény felül súlyát, ezzel referencia indexétől kockázatosabb volt. Európai részvény és fejlett- és fejlődő piaci részvény kiterjesztését felül súlyban tartotta. Euró kiterjesztését fedezte és dollár kiterjesztésének 90%-át fedezte. Év végén az Alap teljesítménye nem haladta meg a referencia indexét.

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **30 450 567 796 db**

2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	7 170 629 463 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 299 028 219 db

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **29 322 169 040 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:
1,258347 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Sándor Benedek elnök, Bartha Ákos tag, Marót Krisztina tag.

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

2016. december 13-tól az Alapkezelő vezérigazgatói munkakörét Dzsubák Attila Zsolt, vezérigazgató-helyettesi munkakörét Tichyné Szirmai Beatrix látja el.

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviseelője)