



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 Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-597

Éves beszámoló

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017. május 4.

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	36 038 527	37 833 015
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	36 513 876	38 163 282
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	34 548 344	36 189 979
1. Értékpapírok	35 071 885	35 177 540
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-523 541	1 012 439
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-523 541	1 012 439
III. Pénzeszközök	1 965 532	1 973 303
1. Pénzeszközök	1 965 532	1 973 303
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	313	70
1. Aktív időbeli elhatárolások	313	70
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-475 662	-330 337
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	36 038 527	37 833 015
E.) Saját tőke	36 024 745	37 819 847
I. Induló tőke	35 889 479	36 775 622
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38 234 081	47 795 639
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 344 602	11 020 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	135 266	1 044 225
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	212 894	233 387
2. Értékelési különbözet tartaléka	-999 203	682 102
3. Előző év(ek) eredménye	0	921 575
4. Üzleti év eredménye	921 575	-792 839
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	10 177	10 908
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 177	10 908
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 605	2 260


Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 108 643	929 898
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	109 419	1 613 134
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	77 649	109 603
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	921 575	-792 839

Budapest, 2017. május 4.

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:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Nagy Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euróban. 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 2.800 EUR + 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,
- Opciós díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- 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”) 5.226.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, EURIBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2015.01.29.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	5 102	167 375
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	1 091 952	756 184
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	11 589	5 339
Összesen:	1 108 643	928 898

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	EUR-ban	
	2015.01.29.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	5 586	11 751
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	103 833	1 601 383
Összesen:	109 419	1 613 134

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	51 151	70 975
Letétkezelő díja	12 788	17 744
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 716	4 908
Egyéb költségek	11 994	15 976
Felügyeleti díj	6 427	9 189
Befektetési alapok különadója	696	758
KELER díj	1 442	2 473
Könyvvizsgálati díj	3 429	3 556
Összesen:	77 649	109 603

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	EUR		Passzív időbeli elhatárolások	EUR	
	Megnevezés	2015.12.31		2016.12.31	Megnevezés
Decemberi kamat	313	70	Decemberi bankköltség	176	482
Lekötött betét kamata	0	0	Könyvvizsgáló díja	3 429	1 778
Összesen:	313	70	Összesen:	3 605	2 260

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2015.12.31

adatok
EUR-ban

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

2016.12.31

adatok
EUR-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Befektetési jegyek összesen:		35 177 540	36 189 979	1 012 439
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	8 945 575 993	35 177 540	36 189 979	1 012 439
Mindösszesen:		35 177 540	36 189 979	1 012 439

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 EUR	2016.12.31 EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	6 086	6 352
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 521	1 588
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
KELER díj	193	435
IV. né. Felügyeleti díj	2 219	2 293
Befektetési alapok különadója	158	240
Összesen:	10 177	10 908

6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-597	MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2015.12.31
	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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő
			0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	10 177		0,0%
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>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	3 605		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	13 782		0,0%

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

II/3. Lekötött bankbetétek	0	0,0%
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	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		34 548 344	95,9%
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%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		36 038 527,00	100,0%

adatok EUR-ban

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-597	MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2016.12.31
	Saját tőke:	37 819 847,37 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,028394
	Darabszám:	36 775 622

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő
			0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	10 908		0,0%
Alapkezelői díj miatt	6 352		0,0%
Letétkezelői díj miatt	1 588		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	240		0,0%
Felügyeleti díj	2 293		0,0%
KELER díj	435		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	2 260		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	13 168		0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	1 973 303		5,2%
MKB-nál vezetett folyószámla	1 973 303		
EUR	1 792 310		
HUF	180 993		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</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.össz.</i>		0		0,0%
<hr/>				
	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok				
(összes):	EUR		36 189 979	95,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>8 945 575 993</i>	<i>36 189 979</i>	<i>95,7%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		70	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-330 337	-0,9%
<hr/>				
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		37 833 015,00	100,0%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-594 187	36 133 981
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	909 986	-798 178
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-999 203	682 102
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	5 102	166 104
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	-523 541	36 084 324
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	10 177	731
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-313	243
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 605	-1 345
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-33 542 654	-37 032 846
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-36 779 670	-45 249 259
Értékpapírok eladása, beváltása +	3 225 427	8 211 074
Kapott hozamok +	11 589	5 339
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	36 102 373	906 636
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	38 454 462	9 708 993
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 352 089	-8 802 357
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) ±	1 965 532	7 771

Pénzeszközök nyitó értéke	0	1 965 532
Pénzeszközök záró értéke	1 965 532	1 973 303
Pénzeszközök változása	1 965 532	7 771

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
Összesen:			-475 662,64		

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.09-2017.03.29.	285 578,30	288 708,16	-3 129,86	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.12-2017.03.29.	32 896 032,53	33 220 685,04	-324 652,51	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.15-2017.03.29	298 687,68	301 539,63	-2 851,95	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.19-2017.03.29.	102 298,52	102 651,79	-353,27	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.28-2017.03.29.	106 510,02	105 859,66	650,36	0	0
Összesen:			-330 337,23	0	0

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban 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 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 tengerentúlon kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni az évet az amerikai tőzsdéknek.

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

Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016. december 31-én:

2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		35 889 479 db
2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	9 561 558 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	8 675 415 db
2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		36 775 622 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:
1,028394 EUR

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 (képviselője)