



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 Dollár Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-603

Éves beszámoló

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017. május 4.

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 759 481	6 577 317
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	5 788 791	6 241 664
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	5 469 056	5 889 403
1. Értékpapírok	5 635 146	5 953 518
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-166 090	-64 115
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-166 090	-64 115
III. Pénzeszközök	319 735	352 261
1. Pénzeszközök	319 735	352 261
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	310	253
1. Aktív időbeli elhatárolások	310	253
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-29 620	335 400
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 759 481	6 577 317
E.) Saját tőke	5 754 332	6 573 514
I. Induló tőke	5 764 326	6 356 044
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 327 340	8 434 814
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	563 014	2 078 770
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-9 994	217 470
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-1 980	6 753
2. Értékelési különbözet tartaléka	-195 710	271 285
3. Előző év(ek) eredménye	0	187 696
4. Üzleti év eredménye	187 696	-248 264
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 302	1 920
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 302	1 920
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 847	1 883


Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2015.05.05.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	237 705	60 667
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	35 872	285 393
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 137	23 538
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	187 696	-248 264

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Egyensúly Dollár 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 USD/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-376/2015., 2015. március 27.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-489/2015, 2015. május 5.

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 USA Dollárban. 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 2.660 USD + 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, Tánicsics 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 1.849.000 USD összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, O/N USD LIBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok USD-ban	
	2015.05.05.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	11 845
Határidős ügyletek nyeresége	234 425	45 676
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	3 280	3 146
Összesen:	237 705	60 667

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	USD-ban	
	2015.05.05.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	5 567	13 364
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	30 305	272 029
Összesen:	35 872	285 393

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.05.05.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	USD	USD
Alapkezelési díj	6 620	12 333
Letétkezelő díja	1 655	3 083
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 396	2 285
Egyéb költségek	4 466	5 837
Felügyeleti díj	812	1 734
Befektetési alapok különadója	123	166
KELER díj	229	559
Könyvvizsgálati díj	3 302	3 378
Összesen:	14 137	23 538

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	USD		Passzív időbeli elhatárolások	USD	
	Megnevezés	2015.12.31		2016.12.31	Megnevezés
Decemberi kamat	310	253	Decemberi bankköltség	196	194
Lekötött betét kamata	0	0	Könyvvizsgáló díja	1 651	1 689
Összesen:	310	253	Összesen:	1 847	1 883

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2015.12.31

adatok
USD-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Befektetési jegyek összesen:		5 635 146	5 469 056	-166 090
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	1 300 240 596	5 635 146	5 469 056	-166 090
Mindösszesen:		5 635 146	5 469 056	-166 090

2016.12.31

adatok
USD-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Befektetési jegyek összesen:		5 953 518	5 889 403	-64 115
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	1 729 659 128	5 953 518	5 889 403	-64 115
Mindösszesen:		5 953 518	5 889 403	-64 115

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 USD	2016.12.31 USD
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	972	1 091
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	243	273
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Könyvvizsgálóval szembeni kötelezettség	1 651	0
KELER díj	45	92
IV. né. Felügyeleti díj	350	399
Befektetési alapok különadója	41	65
Összesen:	3 302	1 920

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-603	MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2015.12.31
	Saját tőke:	5 754 331,92 USD
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,998266
	Darabszám:	5 764 326

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>	3 302		0,1%
Alapkezelői díj miatt	972		
Letétkezelői díj miatt	243		
Forgalmazói díj miatt	0		
Befektetési alapok különadója	41		
Felügyeleti díj	350		
KELER díj	45		
Könyvvizsgálói díj	1 651		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 847		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 149,00		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	319 735		5,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	319 735		5,6%
USD	121 836		
HUF	197 899		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0,00		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0,00		0,0%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték 0	Összeg/Érték 5 469 056	(%) 95,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	USD	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	1 300 240 596	5 469 056	95,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		310	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		-29 620	-0,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		5 759 481,00	100,1%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-603	MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank
NEÉ számítás típusa:		Zrt.
		T-1
	Tárgynap (T):	2016.12.31
	Saját tőke:	6 573 514,40 USD
	Egy jegyre jutó	
	NEÉ:	1,034215
	Darabszám:	6 356 044

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>	1 920	0,0%
Alapkezelői díj miatt	1 091	
Letétkezelői díj miatt	273	
Forgalmazói díj miatt	0	
Befektetési alapok különadója	65	
Felügyeleti díj	399	
KELER díj	92	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 883	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 803,00	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	352 261	5,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	352 261	5,4%
USD	244 113	
HUF	108 148	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0,00	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0,00	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>		

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	5 889 403	89,6%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>1 374 651 305</i>	<i>5 889 403</i>	<i>89,6%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		253	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		335 400	5,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	USD		6 577 317,00	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok USD-
ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-178 111	5 591 586
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	184 416	-251 410
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-195 710	271 285
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-5 566	1 969
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	-166 090	5 571 031
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	3 302	-1 382
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-310	57
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 847	36
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-5 264 500	-6 159 511
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-5 769 705	-8 324 467
Értékpapírok eladása, beváltása +	501 925	2 161 810
Kapott hozamok +	3 280	3 146
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5 762 346	600 451
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	6 322 952	2 141 465
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-560 606	-1 541 014
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) ±	319 735	32 526

Pénzeszközök nyitó értéke	0	319 735
Pénzeszközök záró értéke	319 735	352 261
Pénzeszközök változása	319 735	32 526

8. Származtatott ügyletek

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	USD	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2015.11.04.-2016.03.23.	5 065 529,44	5 089 076,58	-23 547,14	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2015.11.12.-2016.03.23.	342 254,77	348 328,31	-6 073,53	0	0
Összesen:			-29 620,68		

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	USD	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.07-2017.02.15.	5 736 192,99	5 401 622,27	334 569,72	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.21-2017.02.15.	130 908,09	129 420,96	1 487,13	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.29-2017.02.15.	94 706,58	95 362,81	-656,24	0	0
Összesen:			335 399,91	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 az amerikai dollárban 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 USD/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 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 emelkedés volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet, további feszültséget hordoztak az olasz bankok feltőkésítettségével 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		5 764 326 db
2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	2 107 474 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 515 756 db
2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		6 356 044 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:
1,034215 USD

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)