



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

Éves jelentés

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-176/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-237/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

2017. november 30-ig:

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)

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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
Horváth Tamás
Kamarai bejegyzés száma: 003449

2./ 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 állampapírokból, 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

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvénypiacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árázással kell szembenéznük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvénypiacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	36 680 472	99,4%	45 280 752	92,5%
b) banki egyenlegek	185 335	0,5%	3 809 078	7,8%
c) egyéb eszközök	86 635	0,2%	300 972	0,6%
d) összes eszköz	36 952 442	100,1%	49 390 802	100,9%
e) kötelezettségek*	54 973	0,1%	433 870	0,9%
f) nettó eszközérték	36 897 469	100,0%	48 956 932	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek	29 322 169 040 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+ 14 265 973 044 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	- 6 770 167 851 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma	36 817 974 233 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én: 1,3296 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	5 625	0
Értékpapírok	36 680 472	45 280 752
Pénzeszközök	185 335	3 809 078
Aktív időbeli elhatárolások	23 287	12 875
Származtatott ügyletek ért. kül.	57 723	288 097
Eszközök összesen	36 952 442	49 390 802
Kötelezettségek	53 778	433 097
Passzív elhatárolások	1 195	773
Nettó eszközérték/Saját tőke	36 897 469	48 956 932

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	36 680 472	100%	99%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	36 680 472	100%	99%

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	45 280 752	100%	92%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	45 280 752	100%	92%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 956 588	2 381 357
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	91 399	118 246
d) a letétkezelő díjai	36 560	42 605
e) egyéb díjak és adók	547 415	633 251
f) nettó jövedelem	1 281 214	1 587 255
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	7 575 300	12 138 958
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 623 519	2 388 937
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

9. / Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozó napja	Adatok Ft-ban	
		Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	36 623 764 204	1,202728
2016	2016.12.31	36 897 469 320	1,258347
2017	2017.12.31	48 956 930 774	1,329632

10./ Származtatott ügyletek

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Adatok Ft-ban		
			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

2017.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Adatok Ft-ban		
			Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlá.
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	8 817 022 470	8 695 140 951	121 881 519	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	6 803 808 700	6 610 547 460	193 261 240	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	1 103 625 800	1 072 762 016	30 863 784	0	
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/JPY - 2017.12.12. - 2018.03.06.	434 819 000	432 260 186	-5 881 177	0	
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/ZAR- 2017.12.06. - 2018.03.07.	24 907 008	22 436 495	-52 029 004	0	
Összesen:			288 096 362	0	

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2017.01.01. - 2017.12.31.)			
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	adatok eFt-ban
			Teljes javadalmazás
35 fő	152 749	83 154	235 903
Ebből:			
Ügyvezetők (2fő)	48 173	43 691	91 864
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	37 263	17 959	55 222

*Nincs ilyen

Az Alap kezelését, ahogyan az a 11. pontban is bemutatásra került, 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi. A kifizetett javadalmazást bemutató táblázat kizárólag az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. által a 2017. év folyamán kifizetett javadalmazást tartalmazza.

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 500 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, kötvénypiaci és részvénytársasági kockázatos eszközt tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	36 952 442	49 390 802
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	36 871 432	49 089 830
I. Követelések	5 625	0
1. Követelések	5 625	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	36 680 472	45 280 752
1. Értékpapírok	35 114 676	43 179 912
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 565 796	2 100 840
a.) kamatokból, osztalékokból	357 981	422 333
b.) egyéb	1 207 815	1 678 507
III. Pénzeszközök	185 335	3 809 078
1. Pénzeszközök	185 335	3 809 078
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	23 287	12 875
1. Aktív időbeli elhatárolások	23 287	12 875
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	57 723	288 097
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	36 952 442	49 390 802
E.) Saját tőke	36 897 469	48 956 932
I. Induló tőke	29 322 169	36 817 974
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47 521 929	61 787 901
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	18 199 760	24 969 927
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 575 300	12 138 958
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4 383 341	6 594 325
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 623 519	2 388 937
3. Előző év(ek) eredménye	287 226	1 568 441
4. Üzleti év eredménye	1 281 214	1 587 255
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	53 778	433 097
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	53 778	433 097
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 195	773

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 422 399	4 420 765
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 465 811	2 039 408
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	675 374	794 102
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 281 214	1 587 255

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetegek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2017. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. március 31.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	91 399	118 246
Letétkezelő díja	36 560	42 605
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	442 624	519 335
Egyéb költségek	104 791	113 916
Felügyeleti díj	9 204	10 650
Befektetési alapok különadója	17 910	21 328
MNB eljárás díja	0	50
Tanácsadói díj	73 119	69 668
Könyvvizsgálati díj	1 440	1 435
KELER díj	3 118	10 785
Összesen:	675 374	794 102

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat

során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélés alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában

foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

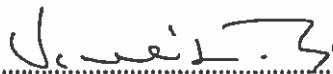
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 27.



.....
Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
Horváth Tamás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003449



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-517

Éves beszámoló

2017. január 1. - december 31.

Budapest, 2018. április 27.

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	36 952 442	49 390 802
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	36 871 432	49 089 830
I. Követelések	5 625	0
1. Követelések	5 625	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	36 680 472	45 280 752
1. Értékpapírok	35 114 676	43 179 912
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 565 796	2 100 840
a.) kamatokból, osztalékokból	357 981	422 333
b.) egyéb	1 207 815	1 678 508
III. Pénzeszközök	185 335	3 809 078
1. Pénzeszközök	185 335	3 809 078
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	23 287	12 875
1. Aktív időbeli elhatárolások	23 287	12 875
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	57 723	288 097
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	36 952 442	49 390 802
E.) Saját tőke	36 897 469	48 956 932
I. Induló tőke	29 322 169	36 817 974
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47 521 929	61 787 901
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	18 199 760	24 969 927
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 575 300	12 138 958
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 383 341	6 594 325
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 623 519	2 388 937
3. Előző év(ek) eredménye	287 226	1 568 441
4. Üzleti év eredménye	1 281 214	1 587 255
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	53 778	433 097
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	53 778	433 097
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 195	773

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

	adatok eFt-ban	
Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 422 399	4 420 765
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 465 811	2 039 408
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	675 374	794 102
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 281 214	1 587 255

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
 Székhely: 1056 Bp. Váci utca 100.
 Telephely: 1077 Sz. Nyár utca 12.


 Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 799-7860
telefax: 327-0959
E-mail: info@mkbpannonia.hu
Web cím: www.mkbpannonia.hu

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:

2017. november 30-ig:

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)

2017. december 01-től:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

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

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: 2017. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2018. március 31.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

Név: Tóth Béláné Regisztrációs száma: 156267 Lakcím: 2096 Üröm, Kalmár u. 3

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-Pannónia Alapkezelő zRt. vezérigazgató-helyettese és back-office vezetője írja alá.

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. 1/2.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 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 hiba”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatban 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 céltartalékot.

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 pénzügyi értékre 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,
- 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 záraskori 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”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2017. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	2 033 857	1 921 431
Eladott értékpapír kamata	1 348 916	1 151 117
Határidős ügyletek nyeresége	861 954	1 133 858
Kapott osztalék	164 630	185 296
Bankszámla kamata	13 042	29 063
Összesen:	4 422 399	4 420 765

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2016.01.01.-12.31	2017.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	1 342 675	1 411 836
Hitelkamat	3	0
Határidős ügyletek vesztesége	1 123 133	627 572
Összesen:	2 465 811	2 039 408

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.		2017.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	91 399	118 246		
Letétkezelő díja	36 560	42 605		
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	442 624	519 335		
Egyéb költségek	104 791	113 916		
Felügyeleti díj	9 204	10 650		
Befektetési alapok különadója	17 910	21 328		
MNB eljárás díja	0	50		
Tanácsadói díj	73 119	69 668		
Könyvvizsgálati díj	1 440	1 435		
KELER díj	3 118	10 785		
Összesen:	675 374	794 102		

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	eFt		Passzív időbeli elhatárolások	eFt	
	2016.12.31	2017.12.31		2016.12.31	2017.12.31
Decemberi kamat	1 541	4 543	Decemberi bankköltség	478	56
várható osztalék	21 746	8 332	Könyvvizsgáló díja	717	718
Összesen:	23 287	12 875	Összesen:	1 195	774

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

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 RBAIV 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 INVESTABLE	21 000	278 668	271 185	-7 484
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

2017.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbség
A220624A11	2 081 730 000	2 599 091	2 706 736	107 646
A231124A07	1 997 770 000	2 415 001	2 546 827	131 826
A240626B15	6 996 450 000	6 939 011	7 779 115	840 104
A250624B14	1 828 720 000	2 232 705	2 365 336	132 631
A261222D17	2 065 900 000	2 082 420	2 203 832	121 411
A271027A16	304 050 000	289 091	332 373	43 282
A281022A11	702 740 000	967 627	1 022 921	55 294
A311022A15	1 938 590 000	1 848 715	2 068 660	219 945
BANK OF CHINA /HONG KONG 07/27/2020	1 180 000	360 269	367 341	7 073
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	2 853 000	911 372	811 815	-99 557
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	172 686	2 700
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	44 890 000	46 461	47 197	736
A190520B13	354 450 000	347 184	354 543	7 359
A190828D16	960 460 000	948 507	960 007	11 500
Állampapírok Összesen:		22 157 441	23 739 389	1 581 949
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21VK	812 000	252 812	271 023	18 211
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	2 207 000	650 843	586 052	-64 791
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	2 000 000	616 120	637 028	20 908
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	4 352 000	1 313 358	1 216 787	-96 571
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 970 000	837 070	814 526	-22 544
WINGHOLDING 2019/I	1 917 000	598 927	625 830	26 903
BBVASM 7 12/29/49	1 600 000	492 321	527 128	34 808
CREDIT AGRICOLE SA 6 5/6 PERP CORP	260 000	72 945	70 140	-2 804
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		4 834 395	4 748 514	-85 881
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	241 000	72 750	69 992	-2 758
DEUTSCHE BANK AG 6 PERP CORP	1 400 000	403 860	469 858	65 998
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	731 873	848 576	116 703
OPUS VAR 49-13	6 537 000	1 918 398	1 935 184	16 786
OTPHB FLOAT 2016/11/07	2 500 000	751 043	756 080	5 037
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1 400 000	443 423	471 951	28 529
SABSM 6.5	800 000	256 564	262 409	5 845
SANTAN 6.25 03/12/49	2 000 000	584 833	651 148	66 315
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	964 000	261 698	260 897	-801
Külföldi kötvények összesen:		5 424 442	5 726 097	301 654
ÉMÁSZ (d)	116	2 098	2 705	607
Graphisoft Park SE	114 026	362 015	413 344	51 329
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		364 114	416 049	51 936
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	10 800	118 583	122 123	3 540
EDF SA (Electricite de France)	70 000	233 831	226 216	-7 615
GAZPROM OAO	254 800	277 265	290 828	13 563
LEG IMMOBILIEN AG	4 520	117 237	133 581	16 344
MOTOR OIL HELLAS SA	18 108	113 419	105 469	-7 950
VONOVIA SE	10 548	116 536	135 401	18 865
Külföldi részvények összesen:		976 871	1 013 618	36 747
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR ETF	12 500	308 944	319 287	10 342
DB X-TRACKERS IBEX 35 INDEX U	61 000	465 460	450 261	-15 198
iShares MDAX ETF	300	20 055	21 068	1 014

ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	18 736	245 042	239 020	-6 022
ISHARES MSCI THAILAND CAPPED ETF	11 000	227 734	263 349	35 616
KBW BANK ETF	29 000	356 906	355 324	-1 583
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	478 800	138 775	147 753	8 978
SPDR BLOOMBER GBARCLAYS 1-3 MONTH T BILL ETF	191 400	4 604 410	4 527 787	-76 624
SPDR S&P RETAIL ETF	77 500	833 169	906 245	73 077
Vanguard Emerging Markets ETF	21 000	237 979	249 531	11 552
Vanguard Total World Stock Index	59 900	1 075 714	1 151 276	75 563
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	64 300	892 143	987 377	95 234
MKB ÖTVÖZET TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	1 787	16 319	18 807	2 488
Befektetési jegyek összesen:		9 422 649	9 637 085	214 436
Mindösszesen:		43 179 912	45 280 752	2 100 840

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	2017.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	7 767	21 814
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	3 106	4 032
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	29 513	40 315
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	2 265	2 922
Befektetési alapok különadója	4 535	5 895
KELER díj	379	856
Tanácsadói díj	6 213	0
Értékpapír vételek	0	357 263
Összesen:	53 778	433 097

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):	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 (nap) 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%
Költségmentés 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 hónapnál 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>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		23 287 387	0,0%
<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%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2017.12.31
	Saját tőke:	48 954 368 745 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,329632
	Darabszám:	36 817 974 233

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő (nap)
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	433 097 018	0,9%
Alapkezelői díj miatt	21 813 470	0,04%
Letétkezelői díj miatt	4 031 578	0,01%
Forgalmazói díj miatt	40 315 777	0,08%
Tanácsadói díj miatt	0	0,00%
KELER díj	855 948	0,0%
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	8 817 174	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	357 263 071	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	773 756	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	433 870 774	0,9%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	3 809 078 186	7,8%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	738 732 268	1,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	2 564 043 264	5,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	506 302 654	1,0%
<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 lekötött betét</i>	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 45 280 751 916	(%) 92,5%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>23 739 389 070</i>	<i>48,0%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		23 739 389 070	
	HUF	19 439 988 000	22 560 232 390	
	USD	2 853 000	811 815 451	
	EUR	1 180 000	367 341 229	
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>10 474 610 471</i>	<i>21,4%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		4 748 513 727	
	USD	9 789 000	2 687 505 100	
	EUR	6 329 000	2 061 008 627	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		5 726 096 744	
	USD	1 205 000	330 889 751	
	EUR	16 837 000	5 395 206 993	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>1 429 667 313</i>	<i>2,9%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	114 142	416 049 370	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	113 976	722 790 191	
	USD	254 800	290 827 752	
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>9 637 085 062</i>	<i>19,7%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	485 336	8 999 196 102	
	EUR	540 100	619 082 239	
	HUF	1 787	18 806 721	
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>12 785 086</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>288 096 362</i>	<i>0,6%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		49 390 711 550	100,9%

7. Cash-flow kimutatás

A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	38 831 161	42 998 346
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-245 374	866 609
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	1 623 519	2 388 937
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	644 831	2 132 349
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	36 841 743	37 221 141
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-15 475	379 319
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-18 576	10 412
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	493	-421
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-37 422 234	-49 081 392
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-126 843 922	-107 989 256
Értékpapírok eladása, beváltása +	87 895 100	58 187 219
Kapott hozamok +	1 526 588	720 645
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 397 616	9 706 789
(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	8 808 776	18 444 828
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-10 206 392	-8 738 039
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) ±	11 311	3 623 743

Pénzeszközök nyitó értéke	174 024	185 335
Pénzeszközök záró értéke	185 335	3 809 078
Pénzeszközök változása	11 311	3 623 743

8. Származtatott ügyletek

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

2017.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	8 817 022 470	8 695 140 951	121 881 519	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.07. - 2018.03.07.	6 803 808 700	6 610 547 460	193 261 240	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2017.12.12. - 2018.03.07.	1 103 625 800	1 072 762 016	30 863 784	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/JPY - 2017.12.12. - 2018.03.06.	434 819 000	432 260 186	-2 558 814	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/ZAR- 2017.12.06. - 2018.03.07.	24 907 008	22 436 495	-2 470 513	0	0
Összesen:			340 977 216	0	0

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2017-es év is egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek, hiszen a dinamikus gazdasági bővülés és az alacsony inflációs számok kiváló táptalajt jelentettek a tőzsdék szárnyalásához, de Trump adóreformja és az ezáltal generált többletprofit is támogatólag hatott. A részvénypiacok újabb és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, ami egyben azt is jelenti, hogy egyre feszítettebb árazással kell szembenézniük a befektetőknek.

A régiós és hazai részvénypiacok is remek évet tudhatnak maguk mögött, a BUX történelmi csúcsra ért 40000 pont feletti szintjével.

Kötvény

Az alacsony inflációs környezet és a befektetők hozamemelkedést váró felülpozícionáltsága tavaly inkább stagnáló kötvényhozamokat eredményezett az európai, japán piacokon, viszont a Fed kamatemelései miatt érdemben nőttek az amerikai hozamok.

Hazánkban történelmi pillanatokot éltünk át, hiszen a DKJ hozamok negatív tartományba kerültek, egyúttal soha nem látott mélységbe süllyedtek a hosszú lejáratú kötvények hozama is.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik 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 jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

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.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

Az Alap a kibocsátást követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet-kínálat változásának függvénye.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2017. évi hozama 5,85%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések környezeti terheléssel nem jár, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2017. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		29 322 169 040 db
2017. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	14 265 973 044 db
2017. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	6 770 167 851 db
2017. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		36 817 974 233 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. december 31-én:
1,3296 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2017-ben a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete átalakult, a Társaság neve MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.-re változott. Az újonnan belépő tulajdonosok (az MKB Bank Zrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt.) jelentős tőkeemelést hajtottak végre a Társaságban.

Az év végéig lezajlott a korábban az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok kezelésének és az MKB Bank portfóliókezelési tevékenységének a megújult MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. szervezeti keretébe történő beépítése. Ennek a folyamatnak a részeként az Alap kezelését 2017. december 1-jétől, az MNB engedélye alapján az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. végzi.

Budapest, 2018. április 27.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci út 138.
Telephely: 1078 Bp., Nyár utca 12.



Vállalkozás vezetője (képviselője)