



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

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

A datok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	51 750 525	61 844 899
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	51 699 101	61 669 365
I. Követelések	0	28 013
1. Követelések	0	28 013
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	51 261 213	59 830 317
1. Értékpapírok	50 619 293	55 456 339
2. Értékpapírok értékelési különbözete	641 920	4 373 978
a.) kamatokból, osztalékokból	653 088	321 449
b.) egyéb	-11 168	4 052 529
III. Pénzeszközök	437 888	1 811 035
1. Pénzeszközök	437 888	1 811 035
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 830	71 471
1. Aktív időbeli elhatárolások	8 830	71 471
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	42 594	104 063
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	51 750 525	61 844 899
E.) Saját tőke	51 385 344	61 743 161
I. Induló tőke	39 552 786	43 566 066
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	71 460 502	83 199 395
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	31 907 716	39 633 329
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 832 558	18 177 095
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	7 513 876	8 945 329
2. Értékelési különbözet tartaléka	684 514	4 478 041
3. Előző év(ek) eredménye	3 155 696	3 634 168
4. Üzleti év eredménye	478 472	1 119 557
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	276 513	11 374
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	276 513	11 374
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	88 668	90 364

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 903 674	6 006 081
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 388 647	3 762 653
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 036 555	1 123 871
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	478 472	1 119 557

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek
Melinda** Digitally signed by
Bedenek Melinda
Date: 2020.04.29
10:55:40 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter** Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:02:32 +02'00'

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:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Molnár Gábor

Kamarai bejegyzés száma: 007239

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 02.

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 1.600.000 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, Körösbánya 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 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:

Kamatkozó 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 értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon 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 különbözetet értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséket 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 különbözetet 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 kölönadója,
- 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 Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2019. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	2 687 985	2 450 921
Eladott értékpapír kamata	1 305 719	1 891 281
Határidős ügyletek nyeresége	677 710	931 829
Lekötött bankbetét kamata	12	8 474
Kapott osztalék	125 936	341 129
Pénzeszk. nem real. ért. kül.	0	358 124
Bankszámla kamata	106 312	24 323
Összesen:	4 903 674	6 006 081

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2018.01.01.-12.31	2019.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	2 089 809	1 692 961
Hitelkamat	0	22
Pénzeszk. nem real. ért. kül.	0	434 394
Határidős ügyletek vesztesége	1 298 838	1 635 276
Összesen:	3 388 647	3 762 653

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	838 999	927 154
Letétkezelő díja	53 322	60 122
Brókeri díj, bankköltség	98 547	83 270
Egyéb költségek	45 687	53 325
Felügyeleti díj	13 296	14 367
Befektetési alapok különadója	26 585	28 354
Könyvvizsgálati díj	1 842	2 023
KELER díj	3 964	8 581
Összesen:	1 036 555	1 123 871

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31	Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Decemberi kamat	0	3 307	FX veszteség	10 151	0
FX nyereség	2 350	19 522	Deviza utalás	26	0
várható osztalék	6 480	48 642	Alapkezelési díj	72 999	84 180
Összesen:	8 830	71 471	Letétkezelési díj	4 426	5 168
			Kamat korrekció	131	0
			Forgalmi jutalék	14	0
			Könyvvizsgáló díja	921	1 016
			Összesen:	88 668	90 364

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	adatok
					eFt-ban
2018.12.31					
Érték- különbség					
2024/C Magyar Államkötvény	1 700 000 000	1 683 352	1 726 515	21 774	21 389
2038/A Magyar Államkötvény	300 000 000	260 305	268 976	1 603	7 069
A231124A07	247 770 000	299 867	298 793	1 507	-2 581
A240626B15	5 361 450 000	5 361 642	5 655 906	82 845	211 419
A250624B14	828 720 000	1 046 540	997 275	23 726	-72 991
A261222D17	4 238 700 000	4 357 301	4 180 638	2 874	-179 536
A271027A16	5 163 050 000	5 108 600	5 190 332	27 581	54 150
A281022A11	702 740 000	967 627	929 159	9 097	-47 564
A311022A15	1 246 590 000	1 210 247	1 211 383	7 770	-6 635
REP OF HUNGARY REPHUN 3.875 02/24/2020	21 120 000	7 103 674	7 330 534	223 475	3 384
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	850 000	248 301	252 211	6 260	-2 350
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	172 676	2 689	0
A190520B13	354 450 000	347 184	354 808	4	7 621
A190828D16	960 460 000	948 507	960 238	114	11 617
Állampapírok Összesen:		29 113 134	29 529 444	411 319	4 991
EBRD 35 08/07/19	56 000 000	380 364	439 484	58 486	633
HELLENIC REPUBLIC 4.375 08/01/22 CORP	2 000 000	647 997	681 221	11 715	21 509
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	8 400 000	2 636 093	2 767 277	66 593	64 591
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	4 352 000	1 313 358	1 265 687	19 952	-67 624
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	1 480 000	465 312	436 414	4 256	-33 154
WINGHOLDING 2021/I	2 455 000	784 520	840 612	12 629	43 463
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	731 873	806 774	13 279	61 623
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		6 959 517	7 237 469	186 912	91 041
BANK OF CHINA /HONG KONG 19/12/2021	1 000 000	324 356	322 507	97	-1 945
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	1 600 000	520 512	516 026	1 610	-6 096
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	70 930 000	964 922	983 289	3 669	14 698
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	56 469 000	687 220	696 061	14 029	-5 188
BBVASM 7 12/29/49	3 400 000	1 078 335	1 101 102	8 733	14 034
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	241 000	72 750	70 470	1 291	-3 571
CREDIT AGRICOLE SA 6 5/6 PERP CORP	260 000	72 945	71 483	94	-1 556
OPUS VAR 49-13	6 537 000	1 918 398	1 915 153	9 552	-12 797
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 593 000	1 082 155	1 066 473	4 650	-20 332
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1 400 000	443 423	437 242	1 212	-7 393
SANTAN 6.25 03/12/49	3 000 000	898 148	921 266	3 014	20 104
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	964 000	261 698	264 429	6 906	-4 175

Külföldi kötvények összesen:		8 324 861	8 365 500	54 857	-14 218
Állami Nyomda Rt	18 509	25 913	23 969	0	-1 943
ÉMÁSZ (d)	116	2 098	2 900	0	802
Graphisoft Park SE	120 230	384 474	419 603	0	35 129
KONZUM BEFEKTETÉSI ÉS VAGYONKEZELŐ HOLDING NYRT.	86 060	25 035	21 257	0	-3 778
MEGAKRÁN Nyrt.	25 800	95 512	95 512	0	0
OPUS GLOBAL NYRT	59 110	29 658	28 964	0	-694
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		562 689	592 204	0	29 515
Air France-KLM	99 031	261 293	301 838	0	40 545
ALPHA BANK AE	366 100	155 432	129 475	0	-25 956
BANCO BPM	450 450	273 356	285 014	0	11 658
ERSTE BANK STAMM eur	18 400	170 945	171 854	0	909
GAZPROM OAO	185 550	242 581	230 877	0	-11 705
MICROSOFT	8 800	263 628	251 109	0	-12 520
MOTOR OIL HELLAS SA	18 108	113 419	122 260	0	8 841
Külföldi részvények összesen:		1 480 654	1 492 426	0	11 772
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	66 510	762 512	769 461	0	6 950
ISHARES MSCI POLAND CAPPED ETF	62 100	403 726	401 790	0	-1 936
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	95 700	859 277	807 654	0	-51 623
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	124 200 000	124 200	122 310	0	-1 890
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési AlapAK	664 045 147	662 000	663 884	0	1 884
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	74 900	427 439	394 545	0	-32 894
Vanguard Emerging Markets ETF	79 460	905 285	850 525	0	-54 760
SOLUS I Kockázati Tőkealap	340 000 000	34 000	34 000	0	0
Befektetési jegyek összesen:		4 178 439	4 044 169	0	-134 270
Mindösszesen:		50 619 293	51 261 213	653 088	-11 168

<i>adatok eFt- ban</i>					
2019.12.31					
Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
D200226	1 100 000 000	1 099 450	1 100 018	-	568
D200429	259 020 000	258 575	259 029	-	454
D200624	6 789 000 000	6 780 670	6 788 674	-	8 004
D201021	1 090 000 000	1 090 046	1 089 868	-	-178
Diszkontkincstárjegyek összesen:		9 228 741	9 237 588	-	8 847
2024/C Magyar Államkötvény	1 700 000 000	1 683 352	1 834 419	7 897	143 171
A240626B15	3 661 450 000	3 685 710	4 074 139	56 423	332 006
A250624B14	828 720 000	1 046 540	1 046 467	23 662	-23 735
A261222D17	2 378 700 000	2 450 118	2 594 558	1 608	142 831
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	1 044 000	305 423	317 231	8 067	3 741
Állampapírok Összesen:		9 171 143	9 866 813	97 656	598 014
Cordia 4	1 350 000 000	1 268 603	1 276 571	7 968	0
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	1 480 000	465 312	446 374	4 375	-23 313
WINGHOLDING 2021/I	1 855 000	599 475	654 412	9 783	45 153
DUNA ASZFALT 2029/A	440 000 000	383 900	384 475	575	0
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 400 000	865 131	922 041	14 811	42 099
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		3 582 422	3 683 873	37 512	63 939
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	5 500 000	1 775 108	1 879 995	62 134	42 752

Tőzsdén kívüli kötvény összesen:		1 775 108 000	1 879 994 455	62 134 455	42 752 000
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	70 930 000	964 922	1 119 873	4 454	150 498
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	56 469 000	687 220	849 530	15 467	146 843
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	241 000	72 750	76 524	1 354	2 420
BANK OF CHINA /HONG KONG 19/12/2021	800 000	259 485	265 214	58	5 672
OPUS VAR 49-13	7 387 000	2 186 074	2 352 110	10 736	155 300
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 593 000	1 082 155	1 105 367	4 631	18 581
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1 400 000	443 423	503 299	1 239	58 637
SANTAN 6.25 03/12/49	4 000 000	1 210 895	1 341 318	3 782	126 640
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	264 000	72 473	80 000	1 984	5 543
SWEDBANK 5.5 PERP	1 800 000	495 336	542 313	8 349	38 629
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/25/23	123 900 000	508 112	627 010	17 231	101 667
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	372 880 000	1 703 060	2 028 221	54 862	270 299
Külföldi kötvények összesen:		9 685 905	10 890 779	124 147	1 080 727
Állami Nyomda Rt	22 490	31 307	31 261	-	-46
Graphisoft Park SE	134 430	453 921	690 970	-	237 049
MEGAKRÁN Nyrt.	25 800	95 512	95 460	-	-52
OPUS GLOBAL NYRT	593 460	259 437	202 014	-	-57 424
OTP	20 400	245 079	314 772	-	69 693
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény	591 647	1 170 155	1 170 155	-	0
MOL	41 000	121 257	120 540	-	-717
ALTEO	11 274	8 388	9 515	-	1 127
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		2 385 055	2 634 687	0	249 632
ALPHA BANK AE	319 826	156 782	203 278	-	46 496
Aperam S.A.	28 950	223 710	272 799	-	49 089
ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS	58 140	293 401	300 583	-	7 183
BANCO BPM	178 500	122 813	119 648	-	-3 165
BANK OF AMERICA	39 060	342 593	405 472	-	62 879
CITIGROUP	17 071	346 563	401 967	-	55 404
Continental AG	4 220	181 861	160 764	-	-21 097
DANSKE BANK	57 125	238 920	272 433	-	33 513
DEUTSCHE BANK	81 580	186 366	186 509	-	143
EUROBANK ERGASIAS SA	630 806	175 941	191 814	-	15 873
FAURECIA SE	11 393	182 885	180 862	-	-2 023
GARRETT MOTION	75 810	246 058	223 219	-	-22 839
GAZPROM OAO	115 211	191 998	279 401	-	87 402
GRUPO FINANCIERO GALICIA - ADR	12 240	54 269	58 552	-	4 283
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	55 920	55 162	60 653	-	5 491
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA	38 520	153 129	181 553	-	28 424
Intesa Sanpaolo	391 600	269 085	303 970	-	34 886
JP MORGAN CHASE	13 900	478 992	571 106	-	92 114
JUMBO SA	22 530	113 827	138 135	-	24 308
KLOECKNER CO SE	172 223	317 281	357 477	-	40 197
MICRON TECHNOLOGY INC	30 860	442 927	489 165	-	46 238

MOTOR OIL HELLAS SA	18 108	113 419	123 412	-	9 993
MOWI ASA	16 335	118 660	124 988	-	6 328
MYTILINEOS HOLDINGS SA	37 050	112 617	119 764	-	7 147
NATIONAL BANK GREECE	98 440	93 484	98 260	-	4 776
NORDEX AG	38 300	130 048	152 920	-	22 872
NOVOLIPET STEEL	16 150	103 962	109 672	-	5 710
PIRAEUS BANK SA	86 820	92 020	85 800	-	-6 219
Porsche Automobil HLDG-PFD	5 920	119 162	130 393	-	11 231
Prysmian SpA	44 604	303 648	316 817	-	13 168
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	48 600	342 225	359 657	-	17 432
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	1 070	306 668	380 181	-	73 513
SBERBANK-SPONSORED ADR	34 000	147 784	164 748	-	16 964
SEVERSTAL	23 610	103 541	105 356	-	1 815
SIEMENS GAMESA	54 800	220 903	283 189	-	62 286
UNITED STATES STEEL CORP	97 862	396 593	329 108	-	-67 485
VALEO SA	15 952	183 793	165 608	-	-18 186
Volkswagen PFD	5 045	296 240	293 876	-	-2 364
WELLS FARGO & CO	35 000	511 424	554 995	-	43 572
Külföldi részvények összesen:		8 470 751	9 258 104	0	787 353
Generali IPO B Abszolút Hozam Alap	226 673 447	245 600	256 340	-	10 740
INDUSTRIAL SELECT SECTOR FUND	63 320	1 472 101	1 520 469	-	48 368
iShares MDAX ETF	2 780	213 789	220 477	-	6 688
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	40 607	391 494	398 910	-	7 417
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	26 100	450 501	478 410	-	27 909
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	19 100	1 223 420	1 413 576	-	190 156
ISHARES ST 600 IND Goods and Services DE	19 460	365 037	392 540	-	27 503
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	86 911	1 106 135	1 186 233	-	80 098
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	110 630	985 048	1 448 407	-	463 359
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	124 200 000	124 200	122 028	-	-2 172
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési AlapAK	664 045 147	662 000	545 281	-	-116 719
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (AK)	200 000 000	200 000	193 774	-	-6 226
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	107 920	1 185 717	1 447 598	-	261 880
SPDR S&P OIL GAS EXP & PR	147 270	979 911	1 028 731	-	48 820
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	93 550	561 519	688 496	-	126 977
Vanguard Emering Markets ETF	33 670	418 545	441 316	-	22 771
Vanguard Total World Stock Index	22 836	510 185	545 118	-	34 933
SOLUS I Kockázati Tőkealap	340 000 000	62 013	50 774	-	-11 239
Befektetési jegyek összesen:		11 157 213	12 378 477	0	1 221 265
Mindösszesen:		55 456 339	59 830 317	321 449	4 052 529

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	3 290	3 804
Befektetési alapok különadója	6 616	7 570
KELER díj	0	0
Értékpapír vásárlás	266 607	0
Összesen:	276 513	11 374

6. Portfólió jelentés

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):	2018.12.31
	Saját tőke:	51 385 343 969 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,299159
	Darabszám:	39 552 786 205

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	276 513 157			0,5%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
Tanácsadói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Költséggént elszámolt egyéb tétel miatt	9 906 253			0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	266 606 904			0,5%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	88 667 983			0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	365 181 140			0,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	437 887 560			0,9%
HUF	321 894 793			0,6%
EUR	954 943			0,0%
JPY	-3 052			0,0%
USD	115 040 876			0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			0,0%

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF		51 261 213 459	99,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		29 529 444 419	57,5%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		29 529 444 419	
	HUF	21 268 168 000	21 946 699 715	
	USD	850 000	252 211 146	
	EUR	21 120 000	7 330 533 558	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		15 602 969 240	30,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		7 237 469 468	
	ARS	56 000 000	439 483 520	
	USD	4 352 000	1 265 686 969	
	EUR	16 535 000	5 532 298 979	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		8 365 499 772	
	MXN	127 399 000	1 679 349 522	
	USD	1 465 000	406 381 657	
	EUR	20 530 000	6 279 768 593	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		2 084 630 419	4,1%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	309 825	592 204 175	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR			
	USD	194 350	481 985 426	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		952089	1 010 440 818	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		4 044 169 381	7,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	378 670	3 223 975 797	
	EUR			
	HUF	1 128 245 147	820 193 584	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		8 830 235	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		42 593 855	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		51 750 525 109	100,7%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2019.12.31
	Saját tőke:	61 743 160 764 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,417231
	Darabszám:	43 566 065 967

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>	11 374 298	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Tanácsadói díj miatt	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	11 374 298	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	90 363 440	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	101 737 738	0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):

	1 561 035 113	2,5%
HUF	393 338 498	0,6%
EUR	1 091 775 607	1,8%
JPY	0	0,0%
DKK	545 279	0,0%
NOK	1 068 039	0,0%
GBP	37 118	0,0%
USD	74 270 572	0,1%

II/2. Egyéb követelés (összes):

28 012 600 **0,0%**

II/3. Lekötött bankbetétek (össz):

250 000 000 **0,4%**

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	250 000 000	Gránit Bank Zrt.	6	0,4%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			0,0%
<hr/>				
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		59 830 316 627	96,9%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		9 866 813 472	16,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		9 866 813 472	
	HUF	8 568 870 000	9 549 582 871	
	USD	1 044 000	317 230 601	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	9 238 020 000	9 237 588 386	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		16 454 646 617	26,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		3 683 872 689	
	HUF	1 790 000 000	1 661 045 924	
	EUR	5 735 000	2 022 826 765	
			10 890 779	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		473	
	MXN	127 399 000	1 969 403 167	
	USD	2 305 000	698 837 309	
	RUB	496 780 000	2 655 230 975	
	EUR	17 180 000	5 567 308 022	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	5 500 000	1 879 994 455	
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		11 892 790 827	19,3%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	1 440 501	2 634 687 164	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	DKK	57 125	272 433 238	
	EUR	2 392 997	5 107 268 196	
	NOK	16 335	124 988 004	
	USD	566 694	3 753 414 225	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		12 378 477 325	20,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	109 151	1 799 249 923	
	HUF	1 554 918 594	1 168 197 020	
	USD	665 003	9 411 030 382	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		71 470 953	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		104 063 209	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		61 844 898 502	100,2%

7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt- ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	43 656 958	54 251 392
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-1 059 507	-1 145 743
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	641 920	4 373 978
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	317 358	757 960
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	43 821 832	50 591 281
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-156 584	-265 139
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4 045	-62 641
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	87 894	1 696
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-50 682 512	-58 322 977
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-134 144 688	-128 378 194
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	81 924 197	67 789 917
19	Kapott hozamok +	1 537 979	2 265 300
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3 654 364	5 444 732
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	12 722 910	15 961 398
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-9 068 546	-10 516 666
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	-3 371 190	1 373 147

Pénzeszközök nyitó értéke	3 809 078	437 888
Pénzeszközök záró értéke	437 888	1 811 035
Pénzeszközök változása	-3 371 190	1 373 147

8. Származtatott ügyletek

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	11 108 906 920	11 062 446 252	46 460 668	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.27. - 2019.03.12.	321 510 000	321 788 535	-278 535	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	2 763 537 588	2 723 637 506	39 900 082	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2018.11.19. - 2019.05.17.	4 237 023	4 103 822	37 421 275	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/EUR - 2018.12.21. - 2019.01.03.	18 795 349	18 782 647	-4 083 955	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - RUB/HUF - 2018.11.20. - 2019.05.23.	1 594 318 822	1 517 493 141	-76 825 680	0	0
Összesen:			42 593 855	0	0

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	1 144 651 213	1 177 236 122	-32 584 909	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	6 003 932 400	5 970 715 523	33 216 877	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	9 063 305 659	8 957 862 939	105 442 720	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.20. - 2020.03.19.	69 588 200	68 999 262	588 938	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	921 580 000	921 009 862	-570 138	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	734 467 500	735 350 332	882 832	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	617 773 600	614 860 490	-2 913 110	0	0
Összesen:			104 063 212	0	0

9. 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **39 552 786 205 db**

2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 11 738 892 068 db

2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 7 725 612 306 db

2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **43 566 065 967 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,417231 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A 2019-es év egyértelműen kedvezett a kockázatos eszközöknek. A világ vezető jegybankjai újra a monetáris lazítás irányába mozdultak el, ami mind a kötvényárfolyamokat, mind a részvényárfolyamokat emelkedő pályára tette az év egészét tekintve. Az amerikai-kínai vámháború, valamint a Brexit, mint rendszerben lévő kockázatok főleg az év vége felé már másként árazták a befektetők, így a vállalati eredmények vártnál jobb alakulása, valamint a befektetők alulpozícionáltsága a részvény piacokon segítette a világ tőzsdéinek 2019-es szárnyalását.

Kötvény

A Fed újabb kamatsökkentésekkel, az európai jegybank a likviditásbővítő programjának lejárat nélküli hosszabbításával nagyot tett a kötvényhozamok csökkenésének irányába, de az is segített, hogy a gazdasági növekedés a vártnál alacsonyabb lett, ami a csökkenő infláció mellett kedvező környezetet jelentett a kötvények számára. Ennek köszönhetően több euró-zóna országban soha nem látott mélységbe csúsztak le a hozamok (Pl. Németország), de az amerikaiak is megközelítették történelmi mélypontjaikat. Előfordult olyan piaci helyzet is, mikor a világ összes forgalomban lévő kötvényének a harmada negatív hozammal forgott.

A hazai hozamokat is támogatta a kedvező globális környezet, de segítette a jegybanki monetáris politika és a kereskedelmi bankok likviditási helyzete is. A hozamgörbe rövid vége továbbra is nulla százalék körül ingadozott, viszont a hosszabb lejáratok hozama rekord alacsony mélységbe csökkent.

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 kiterjesztéssel rendelkezik szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru- és energiapiacokhoz kapcsolódó 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 kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 70% MAX Index + 10% RMAX Index + 10% MSCI All Country World Index + 5% MSCI Emerging Markets Index + 5% StoxxEurope600 Index.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok:

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

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 2019. évi hozama 9,86%. 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 járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2020. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitally signed
by Bedenek
Melinda
Date: 2020.04.29
10:56:19 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitally signed
by Tichyné
Szirmai Beatrix
Eszter
Date: 2020.04.29
10:03:16 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 Könyvvizsgálói 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 (az „Alapkezelő”) 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő 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 felelőségünk 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 felelősége 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 kontrolléért, 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 könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést 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 könyvvizgálat 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, minősíteniük 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 29.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



**MKB - PANNÓNIA
ALAPKEZELŐ**

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

2019. január 1. - december 31.

Budapest, 2020. április 29.

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:

MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MKB Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Gábor
Kamarai bejegyzés száma: 007239

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 kitétséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitétsége 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 globális pénz- és tőkepiacok számára a 2019-es év abszolút pozitív évként vonul be a történelembe. Voltak ugyan recessziós, geopolitikai és kereskedelmi háborús félelmek, illetve olyan tweetek, melyek naponta befolyásolták ezek állapotát, de végül a jegybanki likviditásbőség győzött, és ez minden eszközosztály teljesítményén meglátszott. Történelmi magasságba

emelkedtek a részvényindexek, miközben a lassabb növekedés miatt mélyebbre csúsztak a kötvényhozamok, de a nyersanyagok is erősödtek. A hazai eszközök is leköverték a kedvező globális trendeket, így a BUX szárnyalt és a magyar kötvényhozamok is széleskörűen mérséklődtek.

3./ Vagyongkimutatás

	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2019.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	51 261 213	99,8%	59 830 317	96,9%
b) banki egyenlegek	437 888	0,9%	1 811 035	2,9%
c) egyéb eszközök	51 424	0,1%	203 547	0,3%
d) összes eszköz	51 750 525	100,7%	61 844 899	100,2%
e) kötelezettségek*	365 181	0,7%	101 738	0,2%
f) nettó eszközérték	51 385 344	100,0%	61 743 161	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2019. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		39 552 786 205 db
2019. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	11 738 892 068 db
2019. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	7 725 612 306 db
2019. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		43 566 065 967 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2019. december 31-én:
1,417231 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2019.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	28 013
Értékpapírok	51 261 213	59 830 317
Pénzeszközök	437 888	1 811 035
Aktív időbeli elhatárolások	8 830	71 471
Származtatott ügyletek ért. kül.	42 594	104 063
Eszközök összesen	51 750 525	61 844 899
Kötelezettségek	276 513	11 374
Passzív elhatárolások	88 668	90 364
Nettó eszközérték/Saját tőke	51 385 344	61 743 161

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	50 441 019	98%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	820 194	2%	2%
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	51 261 213	100%	100%

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	57 038 466	95%	92%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2 791 851	5%	5%
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	59 830 317	100%	97%

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

	2018.12.31 (eFt)	2019.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 515 027	2 243 428
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	838 999	927 154
d) a letétkezelő díjai	53 322	60 122
e) egyéb díjak és adók	144 234	136 595
f) nettó jövedelem	478 472	1 119 557
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	11 832 558	18 177 095
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	684 514	4 478 041
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 vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017	2017.12.31	48 956 930 774	1,329632
2018	2018.12.31	51 385 343 969	1,299159
2019	2019.12.31	61 743 160 764	1,417231

10./ Származtatott ügyletek

2018.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.10. - 2019.03.12.	11 108 906 920	11 062 446 252	46 460 668	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2018.12.27. - 2019.03.12.	321 510 000	321 788 535	-278 535	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2018.12.17. - 2019.03.21.	2 763 537 588	2 723 637 506	39 900 082	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2018.11.19. - 2019.05.17.	4 237 023	4 103 822	37 421 275	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - USD/EUR - 2018.12.21. - 2019.01.03.	18 795 349	18 782 647	-4 083 955	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - RUB/HUF - 2018.11.20. - 2019.05.23.	1 594 318 822	1 517 493 141	-76 825 680	0	0
Összesen:			42 593 855	0	0

2019.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - BRL/USD - 2019.11.08. - 2020.02.14.	1 144 651 213	1 177 236 122	-32 584 909	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - EUR/HUF - 2019.12.03. - 2020.03.12.	6 003 932 400	5 970 715 523	33 216 877	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.10. - 2020.03.19.	9 063 305 659	8 957 862 939	105 442 720	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - USD/HUF - 2019.12.20. - 2020.03.19.	69 588 200	68 999 262	588 938	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - CZK/HUF - 2019.12.17. - 2020.02.21.	921 580 000	921 009 862	-570 138	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - SEK/HUF - 2019.12.09. - 2020.03.06.	734 467 500	735 350 332	882 832	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása - NOK/HUF - 2019.12.30. - 2020.04.17.	617 773 600	614 860 490	-2 913 110	0	0
Összesen:			104 063 212	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2019.01.01. - 2019.12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
33 fő	312 650	113 834		426 484
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	68 400	41 864		110 264
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	89 535	42 036		131 571

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknel 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 részvénypiaci kitettségu eszközöket tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (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 mértékében bekövetkezett változások bemutatása

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Nemzetközi folyamatok - 2020 Q1

A tavaly októberben indult, alacsony árfolyamingadozással jellemezhető részvénypiaci emelkedés 2020-ra is áthúzódott, amit egy úgynevezett „fekete hattyú” esemény, a koronavírus okozta globális járványhelyzet tört meg.

A kínai Wuhan városából indult fertőzés hivatalosan január elején ütötte fel a fejét a városban, azonban ezt követően az egész világban elterjedt és napjainkra több, mint egy millió embert fertőzött meg globálisan.

A globális járványhelyzet lassítására a legtöbb országban szigorú hatósági intézkedéseket vezettek be, amelyek korlátozzák az emberek mozgását és kapcsolatait. Ezek az intézkedések közvetlen hatással voltak/vannak a gazdaságra és ezáltal az egyes eszközök árfolyamára is.

Ennek következtében a főbb eszközosztályok (a fejlett kötvények kivételével) február 21-ét követően rég nem látott leértékelődést szenvedtek el. Március 23-i mélypontjuk pillanatában 30 százalék körüli mínuszban is jártak a tőzsdeindexek. A nyersanyag piaci index teljesítménye még ezt is felülmúlva 45 százalékkal értékelődött le az olaj árfolyamának összeomlása miatt. A részvénypiaci indexek a negyedév

végéig az esés körülbelül egyharmadát korrigálták a bejelentett fiskális és monetáris intézkedések hatására, azonban még így is jelentős mínuszokkal zárták a vizsgált 2020 első negyedéves időszakot.

A fejlett részvények piacán a kisebb vállalatokat jelképező „small cap” indexek jelentősen alulteljesítették a nagyvállalati indexeket. Az időszak végére a legjobb teljesítményt a japán részvénypiac produkálta majd 20 százalékos körüli leértékelődéssel, míg az USA 20 százalékos, Európa 23 %-os esést szenvedett el. A koronavírus okozta tőkekivonás rég nem látott mértékeket öltött a részvénypiacokon, minden szektor jelentős eséssel zárta a negyedévet.

A fejlődő piacokon szintén erőteljes volt a kockázatkerülés mértéke, Kínában a vírus okozta pánikkal együtt kissé korábban indult a részvénypiaci esés, azonban messze nem volt olyan intenzitású, mint a többi ország részvénypiacain. A legnagyobb esést a latin-amerikai részvények könyvelhették el, mélypontjukon 50 százalékos feletti mínuszban is álltak. Az orosz részvénypiac szintén jelentősen leértékelődött, dollárban mérve 47 százalékos körüli mínuszt is összeszedett. A latin-amerikai és orosz részvénypiacot a koronavírus okozta pánik és az olajár összeomlása egyszerre sújtotta, ami a devizapiacokon is jelentős leértékelődéssel járt együtt.

Fontos fejlemény volt még a negyedévben **az olajtermelők között kitört újabb árháború**, ami egészen 20 dollár környékére lökte az olajárakat. A növekedési várakozások romlása, a turizmus leállása az olaj keresleti oldalán önmagukban is pánikot okoztak, azonban ezzel egyidőben még kínálati oldali problémák is felmerültek.

Magyarországi események

A nemzetközi trendhez hazánk is csatlakozott és jelentős fiskális és monetáris élénkítésről született döntés az elmúlt időszakban. A kijárási korlátozások mellett Orbán Viktor bejelentése egy a GDP 18-22 százalékosra rúgó gazdaságvédelmi akciótervet tartalmazott, ami három szakaszban kerül majd bevezetésre.

Az év első részében a vártnál kedvezőtlenebb januári inflációs adat borzolta a kedélyeket magyar állampapírpiacon (a januári adat 4.7%-ra ugrott a decemberi 4.0%-ról). Majd március közepétől a feltörekvő piaci hitelpiacokkal együtt a magyar kötvénypiacon is a kockázatkerülés lett úrrá: eltűntek a vevők a másodpiacról, az árjegyzők kiszélesítették a vételi és eladási árfolyamokat, egy-egy óvatos kötésre is erőteljes mozgások jöttek, ezáltal a gyengülés irányába. Összességében a referencia hozamok a rövid oldalon 68-79 bázisponttal emelkedtek, míg a hozamgörbe 3 éven túli részén 61-93 bázispontos hozamemelkedés ment végbe az első negyedév folyamán.

A magyar részvénypiac 2020 első negyedévében 28,1%-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-38,4%) és a MOL (-34,4%) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi blue chip is veszített értékéből a Richter 3,7%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 18,1%-kal került lejjebb a vizsgált időszakban. A régiós összehasonlításban a magyar részvénypiac teljesítménye összhangban volt a többi piaccal. A magyar részvénypiac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő volt, míg a román piacot kismértékben alulteljesítette.

A nemzetközi kockázatkerülés közepette az EUR/HUF árfolyama rég nem látott gyengülést mutatott, az év eleji 331,04-es szintről a negyedév végére 360,74-es szintig gyengült a magyar valuta árfolyama. A régió devizái a forinthez hasonlóan gyengültek az euróval és a dollárral szemben. A gyengülésben jelentős szerepet játszott, hogy a vállalatok a leállások miatt nem görgették tovább a fedezeti ügyleteiket.

2020 első negyedévében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött.

2020 első negyedévében az alpból (nettó módon számítva) 2,15 milliárd Ft pénz kiáramlás történt, ami az Alap méretéhez képest nem volt jelentős tétel.

Az alap likviditási helyzete 2020 első negyedéve során folyamatosan megfelelő volt, a helyzetre való tekintettel az Alap a szokásosnál magasabb likvid hányadot tart az utóbbi időszakban.

Az alap árfolyama mérséklődött az általa tartott eszközök ártértékelődésén keresztül a járványügyi helyzet következtében március 23-ig, azonban azóta újra emelkedésnek indult a kurzusa.

A fentiek alapján a járványhelyzet következtében kismértékben emelkedett az Alpból történő pénzkiáramlás, de ez az Alap működésében/likviditálásában egyáltalán nem jelentett problémát. Az Alapkezelő nem tervez változásokat az Alap működésében és befektetési politikájában.

17./ Nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2019.12.31	61 743 160 764	43 566 065 967	1,417231	HUF
2020.04.15	54 821 838 121	41 567 710 203	1,318856	HUF

Budapest, 2020. április 29.

Bedenek Melinda	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2020.04.29 10:54:31 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2020.04.29 10:01:51 +02'00'
------------------------	--	---------------------------------------	---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	51 750 525	61 844 899
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	51 699 101	61 669 365
I. Követelések	0	28 013
1. Követelések	0	28 013
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	51 261 213	59 830 317
1. Értékpapírok	50 619 293	55 456 339
2. Értékpapírok értékelési különbözete	641 920	4 373 978
a.) kamatokból, osztalékokból	653 088	321 449
b.) egyéb	-11 168	4 052 529
III. Pénzeszközök	437 888	1 811 035
1. Pénzeszközök	437 888	1 811 035
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 830	71 471
1. Aktív időbeli elhatárolások	8 830	71 471
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	42 594	104 063
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	51 750 525	61 844 899
E.) Saját tőke	51 385 344	61 743 161
I. Induló tőke	39 552 786	43 566 066
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	71 460 502	83 199 395
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	31 907 716	39 633 329
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 832 558	18 177 095
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	7 513 876	8 945 329
2. Értékelési különbözet tartaléka	684 514	4 478 041
3. Előző év(ek) eredménye	3 155 696	3 634 168
4. Üzleti év eredménye	478 472	1 119 557
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	276 513	11 374
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	276 513	11 374
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	88 668	90 364

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 903 674	6 006 081
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 388 647	3 762 653
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 036 555	1 123 871
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	478 472	1 119 557

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek 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 2019. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 02.

1. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2018.01.01.-12.31.	2019.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	838 999	927 154
Letétkezelő díja	53 322	60 122
Brókeri díj, bankköltség	98 547	83 270
Egyéb költségek	45 687	53 325
Felügyeleti díj	13 296	14 367
Befektetési alapok különadója	26 585	28 354
Könyvvizsgálati díj	1 842	2 023
KELER díj	3 964	8 581
Összesen:	1 036 555	1 123 871