

**MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető  
Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap tulajdonosai részére**

Elvégeztük az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért*

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: ”vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

*Vélemény*

Véleményünk szerint az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számvetési információk, melyek a számvetési törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 22.



**Honti Péter**  
ügyvezető

INTERAUDITOR Kft.  
1074 Budapest  
Vörösmarty u. 16-18. A. ép.  
Adószám: 10272172-2-42



**Móri Ferencné**  
kamarai tag könyvvizsgáló  
003356

INTERAUDITOR Kft.  
1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F.  
000171



**MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www. mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

## **MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-597

### **Éves jelentés**

**2015. január 29. - december 31.**

Budapest, 2016. április 22.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

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

**A befektetési jegy névértéke:** 1 EUR/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-780/2014., 2014. december 10.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-197/2015, 2015. január 29.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509  
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

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

**Könyvvizsgáló:** **INTERAUDITOR Neuner, Henzl, Honti Tanácsadó Kft.**  
1074 Budapest, Vörösmarty u. 16-18.  
Telefon: 790-7510  
**Móri Ferencné**  
Kamarai bejegyzés száma: 003356

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

## A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

Az Európai Központi Bank lazításba kezdett 2015 elején, kiterjesztette gazdaságélénkítési célú kötvényvásárlási programját havi 50 milliárd eurónyi államkötvény vásárlására, szép emelkedést hozva a részvénypiacokra az öreg kontinensen legalábbis az év első felében. Az ijedtséget a görög események háttérbeszorulásával párhuzamosan a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el később, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci zuhanás megfékezésére kapkodó és látszólag hatástalan intézkedések sorozatát hozták augusztusban. A piaci veszteségek mértéke a fejlett piacon elérte a 7-10%-ot, tőzsdétől függően. A teljes évi sávózás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

Az alap portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal és a deviza árfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	34 548 344	95,9%
b) banki egyenlegek	1 965 532	5,4%
c) egyéb eszközök	-475 349	-1,3%
d) összes eszköz	36 038 527	100,0%
e) kötelezettségek*	13 782	0,0%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>36 024 745</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én:

<b>2015. január 29-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>5 612 746 db</b>
2015. január 29-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	32 621 335 db
2015.január 29-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 344 602 db
<b>2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>35 889 479 db</b>

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 1,003769 EUR

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok EUR-ban	
	2015.12.31
Befektetett eszközök	0
Követelések	0
Értékpapírok	34 548 344
Pénzeszközök	1 965 532
Aktív időbeli elhatárolások	313
Származtatott ügyletek ért. kül.	-475 662
<b>Eszközök összesen</b>	<b>36 038 527</b>
Kötelezettségek	10 177
Passzív elhatárolások	3 605
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>36 024 745</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2015.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	34 548 344	100%	96%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>34 548 344</b>	<b>100%</b>	<b>96%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2015.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	999 224
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	51 151
d) a letétkezelő díjai	12 788
e) egyéb díjak és adók	13 710
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>921 575</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	135 266
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-999 203
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	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
2015	2015.12.31	36 024 745	1,003769

## 10./ Származtatott ügyletek

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.08. - 2016.01.20.	27 397 818,46	27 892 310,99	-494 492,53	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.09. - 2016.01.20.	942 477,46	957 292,45	-14 814,99	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.17. - 2016.01.20.	941 024,81	931 764,65	9 260,16	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.27. - 2016.01.20.	973 476,75	973 247,32	229,43	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.08.03. - 2016.01.20.	938 389,85	925 382,70	13 007,15	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.08.07. - 2016.01.20.	1 692 791,98	1 681 643,74	11 148,25	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-475 662,653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczi Andor tag, Sándor Benedek tag.

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

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.				
Kifizetett javadalmazás (2015. 01.01. - 2015. 12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség- részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
14 fő	87 465	0		87 465
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	32 365	0		32 365
Kockázati profilra ható munkatársak (3,6 fő)	21 811	0		21 811

\*Nincs ilyen

## 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 1650 ezer euró 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 MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alapot 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).

**15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása**

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

Budapest, 2016. április 22.



MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

### I. Mérleg és eredménykimutatás

#### MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>36 038 527</b>
A.) Befektetett eszközök	0
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
B.) Forgóeszközök	36 513 876
I. Követelések	0
1. Követelések	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0
II. Értékpapírok	34 548 344
1. Értékpapírok	35 071 885
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-523 541
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	-523 541
III. Pénzeszközök	1 965 532
1. Pénzeszközök	1 965 532
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	313
1. Aktív időbeli elhatárolások	313
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-475 662
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>36 038 527</b>
E.) Saját tőke	36 024 745
I. Induló tőke	35 889 479
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38 234 081
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	2 344 602
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	135 266
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	212 894
2. Értékelési különbözet tartaléka	-999 203
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	921 575
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	10 177
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 177
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 605

## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 108 643
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	109 419
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	77 649
V. Egyéb ráfordítások	0
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>921 575</b>

### 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 Euróban.

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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

Az alap eszközeit 2015. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 2.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.
	EUR
Alapkezelési díj	51 151
Letétkezelő díja	12 788
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 716
Egyéb költségek	11 994
Felügyeleti díj	6 427
Befektetési alapok különadója	696
KELER díj	1 442
Könyvvizsgálati díj	3 429
<b>Összesen:</b>	<b>77 649</b>