



MKB - PANNÓNIA  
ALAPKEZELŐ

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-517

**Éves beszámoló**

**2021. január 1. - december 31.**

Budapest, 2022. április 29.

**MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2020.12.31        | 2021.12.31        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | <b>63 216 409</b> | <b>80 082 347</b> |
| 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                 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek  | 0                 | 0                 |
| B.) Forgóeszközök  | 64 129 525        | 80 226 926        |
| I. Követelések   | 20 373            | 719 756           |
| 1. Követelések   | 20 373            | 719 756           |
| 2. Követelések értékvesztése ( - )                                     | 0                 | 0                 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                 | 0                 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                 | 0                 |
| II. Értékpapírok   | 62 943 747        | 77 372 131        |
| 1. Értékpapírok  | 56 984 502        | 71 055 680        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 5 959 245         | 6 316 451         |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 366 071           | 413 832           |
| b.) egyéb  | 5 593 174         | 5 902 619         |
| III. Pénzeszközök  | 1 165 405         | 2 135 039         |
| 1. Pénzeszközök  | 1 165 405         | 2 135 039         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                 | 0                 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 23 137            | 92 969            |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 23 137            | 92 969            |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )                     | 0                 | 0                 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | -936 253          | -237 548          |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | <b>63 216 409</b> | <b>80 082 347</b> |
| E.) Saját tőke   | 62 574 081        | 78 513 407        |
| I. Induló tőke   | 41 159 694        | 49 542 042        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 88 913 379        | 101 226 461       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )                   | 47 753 685        | 51 684 419        |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 21 414 387        | 28 971 365        |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 8 360 256         | 13 254 695        |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 5 022 992         | 6 078 903         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 4 753 725         | 8 031 139         |
| 4. Üzleti év eredménye   | 3 277 414         | 1 606 628         |
| F.) Céltartalékok  | 0                 | 0                 |
| G.) Kötelezettségek  | 12 724            | 16 311            |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                 | 0                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 12 724            | 16 311            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                 | 0                 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 629 604           | 1 552 629         |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2020.01.01-12.31 | 2021.01.01-12.31 |
|--|------------------|------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                      | 10 774 634       | 17 301 421       |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                  | 5 782 121        | 12 902 958       |
| III. Egyéb bevételek                                 | 0                | -178             |
| IV. Működési költségek                               | 1 715 099        | 2 791 657        |
| V. Egyéb ráfordítások                                | 0                | 0                |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                      | 0                | 0                |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény<br/>(I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>3 277 414</b> | <b>1 606 628</b> |

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2022. április 29.

|                            |  |   |   |
|----------------------------|--|---|---|
| <b>Bedenek<br/>Melinda</b> | Digitálisan<br>aláírta: Bedenek<br>Melinda | <b>Tichyné<br/>Szirmai<br/>Beatrix<br/>Eszter</b> | Digitally signed<br>by Tichyné<br>Szirmai Beatrix<br>Eszter |
|                            | Dátum:<br>2022.04.29<br>11:15:50 +02'00'   |   | Date: 2022.04.29<br>11:41:24 +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](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://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: 2021. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2022. január 03.

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

Név: Toldi-Szabóné Oláh Tímea Regisztrációs száma: 203354 Lakcím: 2022 Tahitótfalu, Szentendrei út 92.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.160.000 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. ½.

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 kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert 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 különbséget 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 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 különbszetét, 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 pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

## H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opció 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 opció ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárásori 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<br>időpontja | Hitelező | Hitel<br>összege | Lejárat<br>ideje | Hátralékos<br>összeg | Kamat<br>(%) |
|-----------------------|----------|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| -                     | -        | -                | -                | -                    | -            |

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 2021. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

| Megnevezés                             | adatok eFt-ban    |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2020.01.01-12.31. | 2021.01.01-12.31  |
| Árfolyamnyereség                       | 6 700 570         | 6 830 744         |
| Értékpapír eladásának<br>kamatbevétele | 1 227 863         | 1 063 196         |
| Határidős ügyletek bevétele            | 1 706 616         | 7 471 751         |
| Kapott osztalék                        | 459 202           | 753 289           |
| Bankszámla kamata                      | 10 198            | 11 764            |
| Lekötött bankbetét kamata              | 26                | 0                 |
| Pénzeszk nem real. árf. különbözet     | 670 159           | 1 170 677         |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>10 774 634</b> | <b>17 301 421</b> |

### b.) Ráfordítások részletezése

| Megnevezés                     | eFt-ban           |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | 2020.01.01-12.31. | 2021.01.01-12.31  |
| Árfolyamvesztés                | 3 840 015         | 1 951 473         |
| Hitelkamat                     | 222               | 0                 |
| Pénzeszk nem real. árf. veszt. | 369 132           | 516 323           |
| Határidős ügyletek vesztesége  | 1 572 752         | 10 435 162        |
| <b>Összesen:</b>               | <b>5 782 121</b>  | <b>12 902 958</b> |

### c.) Működési költségek részletezése

| Megnevezés                               | 2020.01.01-12.31 |  | 2021.01.01-12.31 |  |
|--|------------------|--|------------------|--|
|  | (eFt)            |  | (eFt)            |  |
| Alapkezelési díj                         | 1 478 314        |  | 2 579 921        |  |
| Letétkezelő díja                         | 59 258           |  | 73 290           |  |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 110 973          |  | 375              |  |
| Egyéb költségek                          | 66 554           |  | 138 071          |  |
| Felügyeleti díj                          | 20 449           |  | 25 285           |  |
| Brókeri jut,                             | 0                |  | 65 335           |  |
| KELER díjak                              | 14 367           |  | 9 900            |  |
| Könyvvizsgálati díj                      | 2 672            |  | 2 744            |  |
| MNB engedélyezés díja                    | 100              |  | 50               |  |
| Befektetési alapok különadója            | 28 966           |  | 34 757           |  |
| <b>Összesen:</b>                         | <b>1 715 099</b> |  | <b>2 791 657</b> |  |

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások |               | eFt        |               |
|-----------------------------|---------------|------------|---------------|
| Megnevezés                  | 2020.12.31    | 2021.12.31 |               |
| Decemberi kamat             | 16 652        |            | 3             |
| Várható osztalék            | 10 574        |            | 46 183        |
| Várható kamatfizetés        | 0             |            | 46 213        |
| Deviza utalás               | -2 485        |            | 0             |
| Fizetendő forrásadó         | -1 604        |            | 0             |
| FX eredmény                 | 0             |            | 570           |
| <b>Összesen:</b>            | <b>23 137</b> |            | <b>92 969</b> |

| Passzív időbeli elhatárolások |                | eFt        |                  |
|-------------------------------|----------------|------------|------------------|
| Megnevezés                    | 2020.12.31     | 2021.12.31 |                  |
| Könyvvizsgálati díj           | 1 333          |            | 1 372            |
| FX veszteség                  | 13 711         |            | 12 781           |
| Deviza utalás                 | 8              |            | 0                |
| Alapkezelési díj              | 608 084        |            | 1 531 100        |
| Letétkezelési díj             | 5 972          |            | 6 630            |
| KELER díj                     | 496            |            | 746              |
| <b>Összesen:</b>              | <b>629 604</b> |            | <b>1 552 629</b> |

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

| 2020.12.31  |                    | adatok eFt-ban      |                            |                       |                     |
|---|--------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|
| Értékpapír fajta                                  | Névérték/<br>Darab | Beszerzési<br>érték | Fordulónapi<br>mérlegérték | Felhalmozott<br>kamat | Érték-<br>különbség |
| D210630   | 256 000 000        | 255 393             | 255 594                    | -                     | 201                 |
| D210825   | 45 000 000         | 44 897              | 44 906                     | -                     | 9                   |
| <b>Diszkontkincstárjegyek összesen:</b>           |                    | <b>300 290</b>      | <b>300 500</b>             | <b>-</b>              | <b>210</b>          |
| 2023/C Magyar Államkötvény                        | 240 000 000        | 243 020             | 246 361                    | 1 282                 | 2 059               |
| 2029/A Magyar Államkötvény                        | 1 000 000 000      | 987 459             | 1 020 332                  | 10 411                | 22 462              |
| 2030/A Magyar Államkötvény                        | 2 352 000 000      | 2 370 833           | 2 584 669                  | 25 517                | 188 319             |
| 2038/A Magyar Államkötvény                        | 500 000 000        | 519 024             | 557 183                    | 2 671                 | 35 488              |
| A250624B14  | 278 720 000        | 351 978             | 340 177                    | 7 980                 | -19 781             |
| A260422E20  | 2 184 000 000      | 2 181 678           | 2 211 333                  | 10 771                | 18 884              |
| A261222D17  | 1 778 700 000      | 1 858 956           | 1 918 444                  | 1 206                 | 58 282              |
| A311022A15  | 310 000 000        | 346 086             | 346 824                    | 1 932                 | -1 194              |
| <b>Állampapírok Összesen:</b>                     |                    | <b>8 859 034</b>    | <b>9 225 323</b>           | <b>61 770</b>         | <b>304 519</b>      |
| Cordia 4  | 800 000 000        | 751 765             | 804 734                    | 4 734                 | 48 235              |
| ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49                         | 1 200 000          | 444 293             | 474 376                    | 8 226                 | 21 857              |
| MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY                  | 5 350 000          | 1 878 006           | 2 006 151                  | 52 706                | 75 439              |
| MOLHB 1.5 10/08/27                                | 3 080 000          | 1 104 378           | 1 163 323                  | 3 882                 | 55 063              |
| NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7                        | 1 480 000          | 465 311             | 529 846                    | 4 834                 | 59 701              |
| WINGHOLDING 2021/I                                | 355 000            | 119 383             | 132 892                    | 2 074                 | 11 435              |
| Wingholding NKP Kötvény 2030/I                    | 700 000 000        | 623 000             | 641 208                    | 15 103                | 3 105               |
| <b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b> |                    | <b>5 386 136</b>    | <b>5 752 530</b>           | <b>91 559</b>         | <b>274 835</b>      |
| MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY                  | 5 000 000          | 1 655 343           | 1 884 171                  | 58 521                | 170 307             |

| <b>Tőzsdén kívüli kötvény összesen:</b>         |             | <b>1 655 343</b>  | <b>1 884 171</b>  | <b>58 521</b>  | <b>170 307</b>   |
|---|-------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5<br>11/018/2038      | 67 510 000  | 1 126 495         | 1 258 974         | 5 011          | 127 468          |
| MEX BONOS DESART FIX RT 5.75<br>03/05/2026      | 56 469 000  | 687 220           | 900 321           | 1 512          | 197 979          |
| RCS RDS SA                                      | 200 000     | 67 407            | 74 151            | 956            | 5 788            |
| RCS RDS SA                                      | 1 000 000   | 345 559           | 366 557           | 3 676          | 17 322           |
| ROMANI 4 5/8 04/03/49                           | 1 010 000   | 478 498           | 510 735           | 1 2710         | 19 527           |
| RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/25/23                 | 123 900 000 | 508 112           | 529 459           | 14 587         | 6 760            |
| RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27                 | 372 880 000 | 1 703 060         | 1 722 888         | 46 484         | -26 656          |
| BANCO SANTANDER 6 1/4                           | 900 000     | 305 659           | 338 470           | 1 141          | 31 670           |
| BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP                     | 241 000     | 72 750            | 74 096            | 1 366          | -20              |
| ERSTE BANK 5.125 PERP                           | 1 600 000   | 542 480           | 633 376           | 6 316          | 84 580           |
| INTESA SANPAOLO SPA 7 12/29/49                  | 970 000     | 337 930           | 366 655           | 1 1116         | 17 609           |
| OPUS VAR 49-13                                  | 8 563 000   | 2 559 194         | 2 817 652         | 13 398         | 245 060          |
| OTPHB FLOAT 2016/11/07                          | 3 553 000   | 1 070 457         | 1 155 405         | 4 655          | 80 293           |
| RAIFFEISEN BANK INTL 6 PERP                     | 2 000 000   | 702 815           | 795 889           | 1 921          | 91 153           |
| RAIFFEISEN BANK INTL 6.125                      | 2 600 000   | 867 967           | 992 402           | 2 556          | 121 879          |
| TPEIR 9 3/4                                     | 400 000     | 143 574           | 137 224           | 7 334          | -13 684          |
| UNICREDIT UCGIM PERP 6.75                       | 770 000     | 268 828           | 292 766           | 5 872          | 18 066           |
| <b>Külföldi kötvények összesen:</b>             |             | <b>11 788 005</b> | <b>12 967 020</b> | <b>154 221</b> | <b>1 024 794</b> |
| RICHTER GEDEON NYRT                             | 91 308      | 630 462           | 679 332           | -              | 48 870           |
| OTP   | 72 950      | 895 382           | 974 612           | -              | 79 230           |
| OPUS GLOBAL NYRT                                | 1 095 465   | 367 484           | 317 685           | -              | -49 799          |
| MKB BANK NYRT. - A Törzsrészvény                | 685 893     | 1 339 798         | 1 339 798         | -              | 0                |
| Magyar Telekom Távközlési Részvénytársaság      | 266 871     | 121 960           | 101 411           | -              | -20 549          |
| MEGAKRÁN Nyrt.                                  | 27 094 000  | 100 040           | 107 292           | -              | 7 252            |
| Graphisoft Park SE                              | 134 430     | 453 921           | 457 062           | -              | 3 141            |
| Állami Nyomda Rt                                | 23 638      | 32 902            | 30 729            | -              | -2 173           |
| ALTEO   | 170 799     | 136 798           | 158 843           | -              | 22 045           |
| <b>Tőzsdére bevezetett részvények összesen:</b> |             | <b>4 078 747</b>  | <b>4 166 764</b>  | <b>-</b>       | <b>88 017</b>    |
| AEGEAN AIRLINES S.A                             | 22 230      | 62 120            | 41 802            | -              | -20 318          |
| Aeroflot  | 6 890       | 19 317            | 10 969            | -              | -8 348           |
| AIRBNB INC-CLASS A                              | 3 140       | 135 888           | 137 069           | -              | 1 181            |
| AIRBUS GROUP NV                                 | 10 860      | 288 949           | 356 006           | -              | 67 057           |
| ALPHA BANK AE                                   | 319 826     | 156 782           | 111 430           | -              | -45 352          |
| Alphabet INC - CL C                             | 625         | 338 679           | 325 587           | -              | -13 092          |
| Aperam S.A.                                     | 53 025      | 442 039           | 660 985           | -              | 218 946          |
| ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS                   | 58 140      | 175 280           | 400 797           | -              | 225 517          |
| ASML HOLDING NV                                 | 1 300       | 116 846           | 188 705           | -              | 71 859           |
| AVAST PLC                                       | 152 000     | 316 174           | 331 833           | -              | 15 659           |
| BANK OF AMERICA                                 | 28 580      | 248 030           | 257 591           | -              | 9 561            |
| BBVA ARGENTINA SA - ADR                         | 111 000     | 182 571           | 105 952           | -              | -76 619          |
| BHP LN Equity                                   | 52 000      | 356 961           | 406 566           | -              | 49 605           |
| Cairo Mezz Plc                                  | 96 250      | 14 978            | 4 330             | -              | -10 648          |
| CITIGROUP                                       | 17 071      | 393 066           | 313 001           | -              | -80 065          |
| DEUTSCHE BANK                                   | 89 520      | 210 647           | 292 511           | -              | 81 864           |
| EDP Renovaveis SA                               | 23 550      | 118 449           | 196 053           | -              | 77 604           |
| ENEL SPA  | 43 990      | 119 293           | 132 929           | -              | 13 636           |
| ERSTE BANK STAMM eur                            | 34 270      | 274 794           | 312 074           | -              | 37 280           |
| EUROBANK ERGASIAS SA ÚJ                         | 1 155 000   | 164 757           | 244 010           | -              | 79 253           |
| Fanuc Corporation                               | 2 000       | 121 928           | 146 398           | -              | 24 470           |
| FERREXPO Plc.                                   | 40 000      | 29 778            | 45 912            | -              | 16 134           |

|  |             |                   |                   |   |                  |
|--|-------------|-------------------|-------------------|---|------------------|
| Harmonic Drive Systems Inc.                                | 6 100       | 121 296           | 162 337           | - | 41 041           |
| HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA                             | 38 520      | 153 129           | 185 374           | - | 32 245           |
| Iberdrola SA NEW   | 31 070      | 118 570           | 132 732           | - | 14 162           |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG                                   | 26 100      | 234 134           | 299 143           | - | 65 009           |
| Intesa Sanpaolo  | 140 800     | 91 236            | 98 327            | - | 7 091            |
| JP MORGAN CHASE  | 22 560      | 790 980           | 852 442           | - | 61 462           |
| JUMBO SA   | 22 530      | 113 827           | 116 897           | - | 3 070            |
| Keyence Corporation  | 800         | 116 906           | 133 928           | - | 17 022           |
| MICROSOFT  | 7 200       | 470 857           | 476 199           | - | 5 342            |
| MOTOR OIL HELLAS SA  | 18 108      | 113 419           | 78 019            | - | -35 400          |
| MYTILINEOS HOLDINGS SA                                     | 37 050      | 112 617           | 160 984           | - | 48 367           |
| NATIONAL BANK GREECE                                       | 196 880     | 136 320           | 162 536           | - | 26 216           |
| NEXANS SA  | 35 390      | 501 870           | 765 626           | - | 263 756          |
| Norwegian Cruise Line Holding Ltd.                         | 12 600      | 78 935            | 95 279            | - | 16 344           |
| NOVOLIPET STEEL  | 16 150      | 103 962           | 133 218           | - | 29 256           |
| ORSTED A/S   | 2 710       | 117 568           | 165 394           | - | 47 826           |
| Porsche Automobil HLDG-PFD                                 | 22 200      | 462 394           | 457 172           | - | -5 222           |
| Prysmian SpA   | 79 854      | 570 898           | 847 888           | - | 276 990          |
| RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK<br>HLDG                      | 37 776      | 249 056           | 230 070           | - | -18 986          |
| RIO LN Equity  | 19 150      | 355 559           | 425 454           | - | 69 895           |
| Royal Dutch Shell Plc                                      | 108 894     | 488 365           | 581 059           | - | 92 694           |
| SAMSUNG ELECTRONICS GDR                                    | 1 573       | 488 891           | 865 545           | - | 376 654          |
| SBERBANK-SPONSORED ADR                                     | 89 870      | 297 566           | 388 029           | - | 90 463           |
| SEVERSTAL  | 23 610      | 103 541           | 123 353           | - | 19 812           |
| SLATINSKA BANKA DD SLATINA                                 | 84 758      | 179 584           | 176 216           | - | -3 368           |
| SMC Corporation  | 700         | 122 873           | 127 189           | - | 4 316            |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd                  | 14 410      | 370 588           | 467 232           | - | 96 644           |
| Telefon AB LM Ericsson                                     | 90 339      | 299 794           | 320 897           | - | 21 103           |
| UNICREDIT SPA  | 148 050     | 427 392           | 413 432           | - | -13 960          |
| VALEO SA   | 18 260      | 185 080           | 215 220           | - | 30 140           |
| Volkswagen PFD   | 9 770       | 500 231           | 543 731           | - | 43 500           |
| <b>Külföldi részvények összesen:</b>                       |             | <b>12 764 764</b> | <b>15 223 432</b> | - | <b>2 458 668</b> |
| Accorde Első Román Részvényalap I sorozat                  | 234 593 978 | 330 000           | 351 259           | - | 21 259           |
| CONSUMER DISCRETIONARY SELECT<br>SECTOR ETF                | 16 110      | 738 032           | 770 211           | - | 32 179           |
| ENERGY SELECT SECTOR SPDR                                  | 86 550      | 847 392           | 975 414           | - | 128 022          |
| Generali IPO B Abszolút Hozam Alap                         | 226 673 447 | 245 600           | 263 087           | - | 17 487           |
| ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF                              | 39 950      | 341 903           | 358 881           | - | 16 978           |
| ISHARES MSCI JAPAN ETF                                     | 34 310      | 585 578           | 689 276           | - | 103 698          |
| ISHARES MSCI MEXICO CAPPED<br>INVESTABLE                   | 27 100      | 343 168           | 346 433           | - | 3 265            |
| ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED<br>ETF                     | 42 100      | 726 198           | 1 077 248         | - | 351 050          |
| ISHARES SILVER TRUST ETF                                   | 181 540     | 1 172 324         | 1 326 356         | - | 154 032          |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)                              | 96 900      | 1 259 698         | 1 405 160         | - | 145 462          |
| Ishares STOXX Europe 600 Auto and Parts<br>(DE)            | 26 380      | 358 056           | 480 547           | - | 122 491          |
| ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION<br>ETF                      | 28 245      | 430 648           | 468 660           | - | 38 012           |
| MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési<br>Alap AK       | 124 200 000 | 124 200           | 117 650           | - | -6 550           |
| MKB High-Risk Származtatott Részvény<br>Befektetési AlapAK | 664 045 147 | 662 000           | 496 726           | - | -165 274         |

|  |             |                   |                   |                |                  |
|--|-------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (AK)                          | 200 000 000 | 200 000           | 250 265           | -              | 50 265           |
| MKB Új Világ - Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (AK) | 200 000 000 | 200 000           | 199 735           | -              | -265             |
| MKB Új Világ - Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (AK)    | 200 000 000 | 200 000           | 199 583           | -              | -417             |
| Proshares Pet Care ETF   | 6 092       | 111 785           | 129 813           | -              | 18 028           |
| VANECK VECTORS RUSSIA ETF  | 54 690      | 359 202           | 392 742           | -              | 33 540           |
| Vanguard Emering Markets ETF   | 65 410      | 864 312           | 974 655           | -              | 110 343          |
| Vanguard Total World Stock Index   | 25 660      | 646 529           | 706 409           | -              | 59 880           |
| WISDOMTREE PHYSICAL PALLADIUM  | 8 570       | 579 535           | 560 840           | -              | -18 695          |
| Wisdomtree Physical Platinum   | 22 420      | 595 935           | 672 681           | -              | 76 746           |
| SOLUS I Kockázati Tőkealap   | 340 000 000 | 230 088           | 210 376           | -              | -19 712          |
| <b>Befektetési jegyek összesen:</b>  |             | <b>12 152 183</b> | <b>13 424 007</b> | -              | <b>1 271 824</b> |
| <b>Mindösszesen:</b>   |             | <b>56 984 502</b> | <b>62 943 747</b> | <b>366 071</b> | <b>5 593 174</b> |

2021.12.31

adatok eFt-ban

| Értékpapírfajta                                | Darabszám/<br>Névérték | Beszerezési ár   | Fordulónapi<br>mérlegérték | Felhalmozott<br>kamat | Érték-<br>különbség |
|--|------------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------|
| 2023/C MÁK                                     | 24 000                 | 243 020          | 233 557                    | 1 282                 | -10 745             |
| 2025/B MÁK                                     | 27 872                 | 351 978          | 298 094                    | 7 980                 | -61 864             |
| 2026/D MÁK                                     | 300 459                | 2 930 861        | 2 794 746                  | 2 037                 | -138 152            |
| 2026/E MÁK                                     | 165 400                | 1 652 242        | 1 490 529                  | 17 197                | -178 910            |
| 2029/A MÁK                                     | 10 000                 | 98 746           | 85 796                     | 1 216                 | -14 166             |
| 2030/A MÁK                                     | 150 200                | 1 438 408        | 1 359 876                  | 16 295                | -94 827             |
| 2031/A MÁK                                     | 101 000                | 981 641          | 918 275                    | 6 295                 | -69 661             |
| 2033/A MÁK                                     | 10 000                 | 99 894           | 81 943                     | 1 572                 | -19 523             |
| 2038/A MÁK                                     | 136 000                | 1 357 103        | 1 099 816                  | 7 265                 | -264 552            |
| 2041/A MÁK                                     | 85 000                 | 831 165          | 682 063                    | 17 466                | -166 568            |
| <b>Államkötvények összesen:</b>                |                        | <b>9 985 058</b> | <b>9 044 695</b>           | <b>78 605</b>         | <b>-1 018 968</b>   |
| D220112  | 6 000                  | 59 848           | 59 957                     | 0                     | 109                 |
| D220119  | 2 200                  | 21 938           | 21 975                     | 0                     | 37                  |
| D220209  | 15 000                 | 149 482          | 149 641                    | 0                     | 159                 |
| D220309  | 55 695                 | 553 944          | 554 687                    | 0                     | 743                 |
| D220504  | 17 000                 | 169 076          | 168 787                    | 0                     | -289                |
| D220629  | 416 700                | 4 134 304        | 4 114 500                  | 0                     | -19 804             |
| D221019  | 20 000                 | 196 955          | 195 458                    | 0                     | -1 497              |
| <b>Diszkontkincstárjegyek összesen:</b>        |                        | <b>5 285 547</b> | <b>5 265 005</b>           | <b>0</b>              | <b>-20 542</b>      |
| CORDIA 4                                       | 10                     | 469 853          | 502 959                    | 2 959                 | 30 147              |
| MAGYAR 3.9 10/22/28                            | 17 500                 | 166 724          | 171 938                    | 823                   | 4 391               |
| MAGYAR 4.3 10/24/24                            | 57 000                 | 561 680          | 565 491                    | 1 545                 | 2 266               |
| MAGYAR 4.6 10/24/29                            | 31 400                 | 306 407          | 310 995                    | 910                   | 3 678               |
| MKB ALARENDELTELT 20280720                     | 2 451                  | 864 632          | 922 705                    | 18 286                | 39 787              |
| MKB Alárend 2026/A                             | 12                     | 433 072          | 456 994                    | 14 194                | 9 728               |
| MOLHB 1.5 10/08/27 EUR                         | 380                    | 136 254          | 143 291                    | 484                   | 6 553               |
| NITROGEN 7                                     | 2 280                  | 725 011          | 782 120                    | 7 525                 | 49 584              |
| WING 2030/I                                    | 14                     | 623 000          | 649 077                    | 15 103                | 10 974              |
| OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT                     | 5 200                  | 1 980 927        | 2 012 883                  | 25 543                | 6 413               |
| OTPHB FLOAT 16/11/07                           | 5 785                  | 1 886 705        | 2 115 634                  | 7 631                 | 221 298             |
| <b>Belföldi (nem állami) kötvény összesen:</b> |                        | <b>8 154 265</b> | <b>8 634 087</b>           | <b>95 003</b>         | <b>384 819</b>      |
| CS 4 1/2 PERP                                  | 5 000                  | 1 450 932        | 1 607 110                  | 23 818                | 132 360             |
| DNONO 7.875 09/09/26                           | 440                    | 128 942          | 148 282                    | 680                   | 18 660              |
| MEXBOND 8.5                                    | 675 100                | 1 126 495        | 1 139 245                  | 5 586                 | 7 164               |
| RCSRDS 2 1/2 02/05/25                          | 38                     | 1 353 364        | 1 395 174                  | 14 119                | 27 691              |
| RCSRDS 3.25                                    | 13                     | 463 892          | 477 498                    | 6 279                 | 7 327               |
| RFLB 7.65                                      | 220 000                | 923 758          | 937 783                    | 14 441                | -416                |
| RFLB 8.15                                      | 372 880                | 1 703 060        | 1 665 352                  | 51 435                | -89 143             |
| ROMANI 4.625                                   | 5 710                  | 2 560 178        | 2 457 605                  | 72 619                | -175 192            |
| UCGIM 3.875                                    | 6 000                  | 2 043 620        | 2 130 379                  | 6 599                 | 80 160              |



|                                     |            |                   |                   |                |                  |
|-------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| DB 4.625 PERP 10/30/27              | 5          | 373 441           | 386 854           | 10 894         | 2 519            |
| ERSTE 5.125 PERP                    | 8          | 542 480           | 650 368           | 6 384          | 101 504          |
| EUROB 2 05/05/27 PERP               | 1 600      | 558 866           | 570 882           | 7 764          | 4 252            |
| EUROB 2.25 03/14/28 PERP            | 1 000      | 348 377           | 353 520           | 2 457          | 2 686            |
| ISPIM 3.75 PERP 02/27/25            | 750        | 265 869           | 277 779           | 3 553          | 8 357            |
| RBI AV 6 PERP                       | 10         | 702 815           | 814 730           | 1 941          | 109 974          |
| SANTAN 3.625 PERP 03/21/29          | 6          | 416 074           | 413 366           | 446            | -3 154           |
| SANTAN 4.75 PERP 03/19/25           | 3          | 223 708           | 229 993           | 351            | 5 934            |
| RAIFFEISEN BANK INTL 6.125          | 13         | 867 967           | 1 001 031         | 2 583          | 130 481          |
| TPEIR 9.75                          | 400        | 143 574           | 167 206           | 7 412          | 16 220           |
| <b>Külföldi kötvények összesen:</b> |            | <b>16 197 412</b> | <b>16 824 157</b> | <b>239 361</b> | <b>387 384</b>   |
| MKB BANK                            | 685 893    | 1 339 798         | 1 339 798         | 0              | 0                |
| ALTEO                               | 170 799    | 136 798           | 372 342           | 0              | 235 544          |
| AUTOWALLIS                          | 560 000    | 65 520            | 67 200            | 0              | 1 680            |
| GRAFHISOFT PARK SE                  | 142 430    | 484 481           | 544 083           | 0              | 59 602           |
| MEGAKRAN HB                         | 27 094 000 | 100 041           | 235 718           | 0              | 135 677          |
| MOL 125                             | 249 000    | 560 880           | 627 480           | 0              | 66 600           |
| MTEK KOM                            | 266 871    | 121 960           | 109 817           | 0              | -12 143          |
| OPIMUS                              | 491 765    | 125 227           | 101 304           | 0              | -23 923          |
| OTP                                 | 86 250     | 1 069 944         | 1 431 750         | 0              | 361 806          |
| RICHTER 100                         | 170 308    | 1 306 595         | 1 485 937         | 0              | 179 342          |
| ÁLLAM I NYOMDA ÚJ                   | 23 638     | 32 903            | 36 639            | 0              | 3 736            |
| <b>Belföldi részvény összesen:</b>  |            | <b>5 344 147</b>  | <b>6 352 068</b>  | <b>0</b>       | <b>1 007 921</b> |
| 6273 JT                             | 1 400      | 257 942           | 307 335           | 0              | 49 393           |
| 6861 JP                             | 1 600      | 259 239           | 327 203           | 0              | 67 964           |
| ABNB US                             | 5 050      | 215 531           | 273 849           | 0              | 58 318           |
| AEGN GA                             | 22 230     | 62 120            | 39 415            | 0              | -22 705          |
| AEROFLOT                            | 6 890      | 19 317            | 9 407             | 0              | -9 910           |
| AIRBUS                              | 10 575     | 373 222           | 438 448           | 0              | 65 226           |
| ALPHA BANK                          | 639 826    | 263 279           | 254 275           | 0              | -9 004           |
| ALSTOM SA                           | 21 125     | 268 977           | 243 364           | 0              | -25 613          |
| APERAM S.A.                         | 11 400     | 190 498           | 200 402           | 0              | 9 904            |
| ARCELORMITTAL                       | 58 140     | 175 280           | 603 813           | 0              | 428 533          |
| ATL IM                              | 72 800     | 424 715           | 468 897           | 0              | 44 182           |
| BBAR US                             | 221 000    | 316 779           | 226 743           | 0              | -90 036          |
| BHP BILLITON                        | 52 000     | 356 961           | 503 280           | 0              | 146 319          |
| BIDU US                             | 6 200      | 300 159           | 300 467           | 0              | 308              |
| CAIRO MEZZ PLC                      | 96 250     | 14 978            | 5 121             | 0              | -9 857           |
| DEUTSCHE BANK AG                    | 275 220    | 943 533           | 1 118 946         | 0              | 175 413          |
| DNO NO                              | 614 000    | 214 093           | 237 324           | 0              | 23 231           |
| DQ US                               | 6 500      | 150 568           | 85 362            | 0              | -65 206          |
| EDP RENOVAVEIS                      | 20 600     | 123 749           | 166 471           | 0              | 42 722           |
| ERSTE AG                            | 34 270     | 274 794           | 522 897           | 0              | 248 103          |
| ETE GA                              | 274 880    | 212 100           | 297 395           | 0              | 85 295           |
| EUROBANK ERGASIAS                   | 1 385 000  | 240 141           | 455 563           | 0              | 215 422          |
| FANUC CORP                          | 4 000      | 252 542           | 275 913           | 0              | 23 371           |
| FERREXPO PLC                        | 311 000    | 395 856           | 409 727           | 0              | 13 871           |
| FORD MOTOR CO                       | 40 230     | 129 446           | 272 156           | 0              | 142 710          |
| FR FP                               | 21 500     | 193 529           | 210 872           | 0              | 17 343           |
| FRONTLINE LTD                       | 105 000    | 288 013           | 241 791           | 0              | -46 222          |
| IMB LN                              | 55 000     | 396 436           | 391 220           | 0              | -5 216           |
| INTEL CORP                          | 26 500     | 523 178           | 444 513           | 0              | -78 665          |
| INTESA SANPAOLO SPA                 | 140 800    | 91 236            | 118 146           | 0              | 26 910           |
| JPMORGAN CHASE & CO                 | 22 560     | 790 980           | 1 163 559         | 0              | 372 579          |
| ML FP                               | 4 450      | 232 503           | 236 702           | 0              | 4 199            |
| MOTOR OIL HELLAS                    | 18 108     | 113 419           | 91 875            | 0              | -21 544          |
| MYTIL GA                            | 37 050     | 112 617           | 206 849           | 0              | 94 232           |
| NEXANS                              | 28 340     | 393 100           | 897 773           | 0              | 504 673          |
| ORSTED                              | 2 710      | 117 568           | 112 287           | 0              | -5 281           |
| PORSCHE HOLDING SE                  | 22 200     | 462 394           | 683 524           | 0              | 221 130          |
| PRYSMIAN SPA                        | 59 854     | 436 860           | 731 272           | 0              | 294 412          |
| RBI AV                              | 56 776     | 375 818           | 542 195           | 0              | 166 377          |
| RENAULT                             | 42 200     | 492 452           | 475 641           | 0              | -16 811          |

|                                      |             |                   |                   |                |                  |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| ROSNEFT                              | 95 000      | 223 611           | 248 839           | 0              | 25 228           |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC                | 48 000      | 302 711           | 342 019           | 0              | 39 308           |
| SAMSUNG ELECTRONICS GDR EUR          | 1 573       | 488 891           | 835 829           | 0              | 346 938          |
| SBERBANK                             | 143 870     | 644 521           | 752 101           | 0              | 107 580          |
| STLA IM                              | 39 000      | 211 193           | 240 128           | 0              | 28 935           |
| TEEKAY TANKERS                       | 23 000      | 97 532            | 81 655            | 0              | -15 877          |
| UNICREDIT GROUP                      | 74 050      | 210 255           | 370 082           | 0              | 159 827          |
| VALE US                              | 119 250     | 620 554           | 544 550           | 0              | -76 004          |
| WOLF US                              | 24 900      | 737 919           | 906 475           | 0              | 168 556          |
| ZAP NO                               | 294 941     | 595 138           | 656 964           | 0              | 61 826           |
| <b>Külföldi részvények összesen:</b> |             | <b>15 588 247</b> | <b>19 570 634</b> | <b>0</b>       | <b>3 982 387</b> |
| TJ 3 10/22/31                        | 15 000      | 142 618           | 143 682           | 863            | 201              |
| <b>Jelzálog levél összesen:</b>      |             | <b>142 618</b>    | <b>143 682</b>    | <b>863</b>     | <b>201</b>       |
| ACCROM I                             | 331 174 750 | 510 000           | 657 524           | 0              | 147 524          |
| ADVENTUM SATIS EUR                   | 15          | 529 605           | 553 323           | 0              | 23 718           |
| BIGGEORGE 28 A                       | 1 522 942   | 150 000           | 150 317           | 0              | 317              |
| GENIPO B                             | 226 673 447 | 245 600           | 287 692           | 0              | 42 092           |
| ISHARES MSCI CHILE ETF               | 59 950      | 487 593           | 450 863           | 0              | -36 730          |
| ISHARES MSCI JAPAN                   | 34 310      | 585 578           | 748 285           | 0              | 162 707          |
| ISHARES MSCI MEXICO                  | 27 100      | 341 152           | 446 633           | 0              | 105 481          |
| ISHARES MSCI S.KOREA                 | 40 100      | 1 081 720         | 1 017 058         | 0              | -64 662          |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS       | 48 500      | 686 468           | 864 848           | 0              | 178 380          |
| ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION       | 51 215      | 940 922           | 1 383 208         | 0              | 442 286          |
| KRANESHARES CHINA INTERNET ETF       | 39 550      | 589 999           | 470 058           | 0              | -119 941         |
| MKB ZOLDULO                          | 200 000 000 | 200 000           | 206 431           | 0              | 6 431            |
| MKBHAZAI                             | 124 200 000 | 124 200           | 138 094           | 0              | 13 894           |
| MKBHIGHRISK                          | 664 045 147 | 662 000           | 522 481           | 0              | -139 519         |
| MKBINGATLAN                          | 234 000 000 | 234 000           | 234 062           | 0              | 62               |
| MKBROTUNDA                           | 200 000 000 | 200 000           | 259 795           | 0              | 59 795           |
| SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B         | 340 000 000 | 263 194           | 236 742           | 0              | -26 452          |
| VANECK VECTORS RUSSIA ETF            | 110 000     | 873 466           | 955 177           | 0              | 81 711           |
| ISHARES SX600 AUTOS                  | 43 680      | 824 111           | 978 197           | 0              | 154 086          |
| ISHARES SX600 ENERGY                 | 93 050      | 828 778           | 977 015           | 0              | 148 237          |
| <b>Befektetési jegyek összesen:</b>  |             | <b>10 358 386</b> | <b>11 537 803</b> | <b>0</b>       | <b>1 179 417</b> |
| <b>Mindösszesen:</b>                 |             | <b>71 055 680</b> | <b>77 372 131</b> | <b>413 832</b> | <b>5 902 619</b> |

## 5. Kötelezettségek alakulása

| Megnevezés                    | 2020.12.31<br>(eFt) | 2021.12.31<br>(eFt) |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Felügyeleti díj               | 5 301               | 6 934               |
| Befektetési alapok különadója | 7 423               | 9 377               |
| <b>Összesen:</b>              | <b>12 724</b>       | <b>16 311</b>       |



## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

|                           |                   |   |
|---------------------------|-------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-517          | <b>MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap</b> |
| Alapkezelő neve:          |                   | MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.<br>MKB Bank        |
| Letétkezelő neve:         |                   | Nyrt.   |
| NEÉ számítás típusa:      |                   | T-2   |
| Tárgynap (T):             | <b>2020.12.31</b> |   |
| Saját tőke:               | 62 574 081 312    | HUF   |
| Egy jegyre jutó NEÉ:      | 1,520276          |   |
| Darabszám:                | 41 159 694 811    |   |

#### 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>           | <b>12 723 629</b>  |          |                | <b>0,0%</b> |
| 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%        |
| Befektetési alapok különadója                       | 7 422 629          |          |                |             |
| Felügyeleti díj                                     | 5 301 000          |          |                | 0,0%        |
| Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.                        | 0                  |          |                | 0,0%        |
| <i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>                 | <b>0</b>           |          |                | <b>0,0%</b> |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i> | <b>629 604 121</b> |          |                | <b>1,0%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>                    | <b>642 327 750</b> |          |                | <b>1,0%</b> |

| II. ESZKÖZÖK                                   | Összeg/Érték         |  |  | (%)         |
|--|----------------------|--|--|-------------|
| <i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>   | <b>1 165 404 811</b> |  |  | <b>1,9%</b> |
| HUF  | 964 528 595          |  |  | 1,5%        |
| EUR  | 21 290 957           |  |  | 0,0%        |
| GBP  | 534 320              |  |  | 0,0%        |
| DKK  | 87 878               |  |  | 0,0%        |
| CZK  | 142 115 142          |  |  | 0,2%        |
| SEK  | 1 753 197            |  |  |             |
| USD  | 35 094 722           |  |  | 0,1%        |
| <i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>         | <b>20 372 800</b>    |  |  | <b>0,0%</b> |
| <i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>      |                      |  |  | <b>0,0%</b> |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>      | 0                    |  |  | 0,0%        |
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i> | 0                    |  |  | 0,0%        |

|                                     |                      |                 |                                    |                   |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|
| <b>II/4. Értékpapírok (összes):</b> | <b>Devizanem HUF</b> | <b>Névérték</b> | <b>Összeg/Érték 62 943 746 243</b> | <b>(%) 100,6%</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|

|   |            |               |                       |               |
|---|------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                                     | <b>HUF</b> |               | <b>9 525 821 591</b>  | <b>15,2%</b>  |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):   | HUF        |               | <b>9 225 321 657</b>  | <b>14,7%</b>  |
|   | HUF        | 8 643 420 000 | 9 225 321 657         | 14,7%         |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):  | HUF        | 301 000 000   | 300 499 934           | 0,5%          |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes<br>értékpapír (összes).                     |            |               |                       |               |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok<br>(összes).                              |            |               |                       |               |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-<br/>viszonyt megtestesítő ép.:</b> | <b>HUF</b> |               | <b>20 603 721 671</b> | <b>32,9%</b>  |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):  | HUF        |               | 5 752 530 024         | 9,2%          |
|   | HUF        | 1 500 000 000 | 1 445 941 948         | 2,3%          |
|   | EUR        | 11 465 000    | 4 306 588 076         | 6,9%          |
|   |            |               | 12 967 020            |               |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):                                    |            |               | 436                   | 20,7%         |
|   | EUR        | 23 566 000    | 8 481 282 740         | 13,6%         |
|   | MXN        | 123 979 000   | 2 159 294 892         | 3,5%          |
|   | RUB        | 496 780 000   | 2 252 346 562         | 3,6%          |
|   | USD        | 241 000       | 74 096 242            | 0,1%          |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):  | EUR        | 5 000 000     | 1 884 171 211         | 3,0%          |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                                       | <b>HUF</b> |               | <b>19 390 195 878</b> | <b>31,0%</b>  |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):  | HUF        | 29 635 354    | 4 166 763 684         | 6,7%          |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):                                   |            |               | 15 223 432 194        | 24,3%         |
|   | DKK        | 2 710         | 165 393 956           | 0,3%          |
|   | EUR        | 2 887 676     | 9 106 354 601         | 14,6%         |
|   | GBP        | 263 150       | 1 209 765 837         | 1,9%          |
|   | HRK        | 84 758        | 176 216 120           | 0,3%          |
|   | JPY        | 9 600         | 569 853 293           | 0,9%          |
|   | SEK        | 90 339        | 320 897 065           | 0,5%          |
|   | USD        | 346 816       | 3 674 951 322         | 5,9%          |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):  |            |               |                       |               |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                                  | <b>HUF</b> |               | <b>0</b>              | <b>0,0%</b>   |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):                                       |            |               |                       |               |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):  |            |               |                       |               |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>                               | <b>HUF</b> |               | <b>13 424 007 103</b> | <b>21,5%</b>  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):                                       |            |               | 11 598 414 159        | 18,5%         |
|   | EUR        | 131 850       | 2 446 547 285         | 3,9%          |
|   | HUF        | 226 673 447   | 263 086 950           | 0,4%          |
|   | USD        | 630 177       | 8 888 779 924         | 14,2%         |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):  | HUF        | 1 962 839 125 | 1 825 592 944         | 2,9%          |
| <b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>                                | <b>HUF</b> |               | <b>0</b>              | <b>0,0%</b>   |
| <b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                  | <b>HUF</b> |               | <b>23 138 187</b>     | <b>0,0%</b>   |
| <b>II/6. Származtatott ügyletek<br/>értékelési különbözete</b>            | <b>HUF</b> |               | <b>-936 252 979</b>   | <b>-1,5%</b>  |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>   | <b>HUF</b> |               | <b>63 216 409 062</b> | <b>101,0%</b> |

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

|                           |                     |  |
|---------------------------|---------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-517            | <b>MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap<br/>Származtatott Befektetési Alap</b> |
| Alapkezelő neve:          |                     | MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.<br>MKB Bank   |
| Letétkezelő neve:         |                     | Nyrt.  |
| NEÉ számítás típusa:      |                     | T-2  |
|                           | Tárgynap (T):       | <b>2021.12.31</b>  |
|                           | Saját tőke:         | 78 513 429 619 HUF   |
|                           | Egy jegyre jutó NEÉ | 1,584784   |
|                           | Darabszám:          | 49 542 042 732   |

**A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó eszközérték  
%-ában

| <b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                           | <b>Összeg/Érték</b>  | <b>(%)</b>  |
|---|----------------------|-------------|
| <i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>                  | 0                    | 0,0%        |
| <i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>           | <b>16 310 761</b>    | <b>0,0%</b> |
| Alapkezelői díj miatt                               |                      |             |
| Letétkezelői díj miatt                              |                      |             |
| Forgalmazói díj miatt                               |                      |             |
| KELER díj   |                      |             |
| Könyvvizsgálói díj                                  |                      |             |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt             | 16 310 761           | 0,0%        |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség           |                      |             |
| <i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>                 | <b>0</b>             | <b>0,0%</b> |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i> | <b>1 552 629 536</b> | <b>2,0%</b> |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>                    | <b>1 568 940 297</b> | <b>2,0%</b> |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>                                 | <b>Összeg/Érték</b>  | <b>(%)</b>  |
| <i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>        | <b>2 135 039 038</b> | <b>2,7%</b> |
| MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla                   | 752 854 982          | 1,0%        |
| HUF   | 311 914 948          | 0,4%        |
| EUR   | 5 354 397            | 0,0%        |
| USD   | 426 432 736          | 0,5%        |
| GBP   | 218 779              | 0,0%        |
| RUB   | 2 917                | 0,0%        |
| SEK   | 472 886              | 0,0%        |
| CZK   | 3 340                | 0,0%        |
| DKK   | -91 367              | 0,0%        |
| PLN   | 61 955               | 0,0%        |
| NOK   | 4 678 957            | 0,0%        |
| JPY   | 3 805 434            | 0,0%        |
| OTP Bank Nyrt.                                      | 1 382 184 056        | 1,8%        |
| EUR   | 1 008 630 249        | 1,3%        |
| USD   | 315 264 096          | 0,4%        |
| HUF   | 58 289 711           |             |
| <i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>              | <b>719 756 133</b>   | <b>0,9%</b> |
| <i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>           | <b>0</b>             | <b>0,0%</b> |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>           | <b>0</b>             | <b>0,0%</b> |
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>      | <b>0</b>             | <b>0,0%</b> |

| II/4. Értékpapírok<br>(összes):   | Devizanem<br>HUF | Névérték      | Összeg/Érték<br>77 372 131 125 | (%)<br>98,5%  |
|---|------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                                     | <b>HUF</b>       |               | <b>14 309 700 634</b>          | <b>18,2%</b>  |
| II/4.1.1. Kötvények (összes):   | HUF              | 1 009 931     | 9 044 695 693                  | 11,5%         |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):  | HUF              | 532 595       | 5 265 004 941                  | 6,7%          |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes<br>értékpapír (összes).                     |                  |               |                                |               |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok<br>(összes).                              |                  |               |                                |               |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-<br/>viszonyt megtestesítő ép.:</b> | <b>HUF</b>       |               | <b>25 458 243 854</b>          | <b>32,4%</b>  |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):  |                  |               | 8 177 093 756                  | 10,4%         |
|   | EUR              | 16 096        | 5 976 633 664                  | 7,6%          |
|   | HUF              | 105 924       | 2 200 460 092                  | 2,8%          |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények<br>(összes):                                 |                  |               | 16 824 156 144                 | 21,4%         |
|   | EUR              | 15 556        | 11 326 383 621                 | 14,4%         |
|   | MXN              | 675 100       | 1 139 244 592                  | 1,5%          |
|   | RUB              | 592 880       | 2 603 135 808                  | 3,3%          |
|   | USD              | 5 440         | 1 755 392 123                  | 2,2%          |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):  | EUR              | 12            | 456 993 954                    | 0,6%          |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                                       | <b>HUF</b>       |               | <b>25 922 701 385</b>          | <b>33,0%</b>  |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):  | HUF              | 29 940 954    | 6 352 067 051                  | 8,1%          |
| II/4.3.2. Külföldi részvények<br>(összes):                                |                  |               | 19 570 634 334                 | 24,9%         |
|   | DKK              | 2 710         | 112 286 877                    | 0,1%          |
|   | EUR              | 3 523 107     | 10 807 322 054                 | 13,8%         |
|   | GBP              | 418 000       | 1 304 226 478                  | 1,7%          |
|   | JPY              | 7 000         | 910 451 764                    | 1,2%          |
|   | NOK              | 908 941       | 894 288 227                    | 1,1%          |
|   | USD              | 839 060       | 5 542 058 934                  | 7,1%          |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):  |                  |               |                                |               |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                                  | <b>HUF</b>       | <b>15 000</b> | <b>143 681 825</b>             | <b>0,2%</b>   |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):                                       | HUF              |               |                                |               |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):  |                  |               |                                |               |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>                               | <b>HUF</b>       |               | <b>11 537 803 427</b>          | <b>14,7%</b>  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):                                       |                  |               | 8 291 342 406                  | 10,6%         |
|   | EUR              | 185 230       | 2 820 060 158                  | 3,6%          |
|   | USD              | 362 225       | 5 471 282 248                  | 7,0%          |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):  |                  |               | 3 246 461 021                  | 4,1%          |
|   | HUF              | 2 321 616 286 | 2 693 137 729                  | 3,4%          |
|   | EUR              | 15            | 553 323 292                    | 0,7%          |
| <b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>                                | <b>HUF</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>                       | <b>0,0%</b>   |
| <b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások<br/>(összes):</b>                    | <b>HUF</b>       |               | <b>92 969 302</b>              | <b>0,1%</b>   |
| <b>II/6. Származtatott ügyletek<br/>értékelési különbözete</b>            | <b>HUF</b>       |               | <b>-237 548 310</b>            | <b>-0,3%</b>  |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>   | <b>HUF</b>       |               | <b>80 082 347 288</b>          | <b>102,0%</b> |

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

| Sorszám    | A tétel megnevezése  | 2020.12.31         | 2021.12.31          |
|------------|--|--------------------|---------------------|
| <b>I</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>        | <b>66 452 821</b>  | <b>114 762 948</b>  |
|            | (Működési cash-flow, 1-13. sorok)                                  |                    |                     |
| 1          | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | 1 580 120          | -221 619            |
| 2          | Elszámolt amortizáció +  | 0                  | 0                   |
| 3          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±                             | 0                  | 0                   |
| 4          | Elszámolt értékelési különbözet ±                                  | 5 959 245          | 6 316 451           |
| 5          | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±                    | 0                  | 0                   |
| 6          | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±                  | 0                  | 0                   |
| 7          | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±  | 2 860 555          | 4 879 271           |
| 8          | Befektetett eszközök állományváltozása ±                           | 0                  | 0                   |
| 9          | Forgóeszközök állományváltozása ±                                  | 55 463 977         | 102 932 065         |
| 10         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                 | 1 350              | 3 587               |
| 11         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                | 0                  | 0                   |
| 12         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                    | 48 334             | -69 832             |
| 13         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                  | 539 240            | 923 025             |
| <b>II</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>     | <b>-64 107 007</b> | <b>-127 070 099</b> |
|            | (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 -  | -158 516 177       | -124 019 077        |
| 18         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                  | 92 711 875         | -4 879 271          |
| 19         | Kapott hozamok +   | 1 697 295          | 1 828 249           |
| <b>III</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>          | <b>-2 991 444</b>  | <b>13 276 785</b>   |
|            | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)                            |                    |                     |
| 20         | Befektetési jegy kibocsátás +                                      | 8 092 123          | 19 480 697          |
| 21         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                  | 0                  | 0                   |
| 22         | Befektetési jegy visszavásárlása -                                 | -11 083 567        | -6 203 912          |
| 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                   |
| <b>IV</b>  | <b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>                         | <b>-645 630</b>    | <b>969 634</b>      |

|                           |           |           |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Pénzeszközök nyitó értéke | 1 811 035 | 1 165 405 |
| Pénzeszközök záró értéke  | 1 165 405 | 2 135 039 |
| Pénzeszközök változása    | -645 630  | 969 634   |

## 8. Származtatott ügyletek

2020.12.31

| Ügylettípus                        | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam       | Elszámoló ár          | Várható eredmény    | Realizált eredmény | Várható pénzáramlás |
|------------------------------------|-----------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| FX forward eladási pozíció nyitása | EUR/HUF   | 2021.03.18    | 23 161 146 120        | 23 920 458 261        | -759 312 141        |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | EUR/HUF   | 2021.03.18    | 46 360 600            | 47 598 530            | -1 237 930          |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | EUR/HUF   | 2021.03.18    | 1 272 972 800         | 1 288 821 740         | -15 848 940         |                    |                     |
| FX forward vételi pozíció nyitása  | SEK/HUF   | 2021.01.13    | 783 525 000           | 846 088 217           | 62 563 217          |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | USD/HUF   | 2021.03.19    | 9 346 038 007         | 9 559 569 041         | -213 531 033        |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | USD/HUF   | 2021.03.19    | 477 997 200           | 482 256 919           | -4 259 719          |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | USD/HUF   | 2021.03.19    | 1 236 738 600         | 1 241 365 033         | -4 626 433          |                    |                     |
| <b>Összesen:</b>                   |           |               | <b>36 324 778 327</b> | <b>37 386 157 741</b> | <b>-936 252 979</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>            |

2021.12.31

Adatok Ft-ban

| Ügylettípus               | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam       | Várható eredmény    |
|---------------------------|-----------|---------------|-----------------------|---------------------|
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.04.22    | 13 176 333 000        | -35 261 162         |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 16 151 520 000        | -144 463 173        |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 1 236 000 000         | -5 598 718          |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 2 244 751 600         | -9 526 072          |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 193 795 000           | -204 800            |
| Határidős forward pozíció | GBPHUF    | 2022.01.27    | 649 818 400           | -29 785 881         |
| Határidős forward pozíció | GBPHUF    | 2022.04.22    | 543 496 950           | -13 735 972         |
| Határidős forward pozíció | JPYHUF    | 2022.02.17    | 325 552 720           | -3 298 887          |
| Határidős forward pozíció | USDHUF    | 2022.12.22    | 13 329 832 320        | 4 326 355           |
| <b>Összesen:</b>          |           |               | <b>47 851 099 990</b> | <b>-237 548 310</b> |

## 9. 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **41 159 694 811 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 12 313 081 997 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 930 734 076 db

2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **49 542 042 732 db**

## 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én: 1,584784 HUF

## 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.



## **Üzleti/Vezetőségi Jelentés**

### **Üzleti környezet**

#### **Kötvény**

A magas GDP-növekedés az ultralaza monetáris politikával és a szűk munkaerőkínálattal párosulva megemelte az inflációs várakozásokat és inflációs számokat is, ami természetes módon hátrányos a kötvények számára. Egyre egyértelműbbnek tűnik, hogy a kötvényhozam évtizedek óta tartó lejtmenete megtört és 2020-ban fordulat következett be, évekre/évtizedekre emelkedő hozamkörnyezet jöhet.

A hazai kötvények sem tudták kivonni magukat a globális trendek alól. Jelentősen emelkedtek a kötvényhozamok, amit az is okozott, hogy a régiós jegybankok – így az MNB is – nyáron elkezdtek emelni irányadó kamatlábaikat, ezzel fékezve az inflációt. A kamatemelések leginkább a hozamgörbe rövid végén fejtették ki a hatásukat; az inflációs félelmek és a kötvénypiaci spreadek tágulása viszont a középső és hosszú végén emelte a hozamokat, így a teljes hazai hozamgörbe magasabb szintre tolódott.

#### **Részvény**

A 2020-ban tapasztalt volatilitáshoz képest szinte szélcsendes időben szelték a habokat a globális részvényindexek és újabb történelmi csúcsra kapaszkodtak, amiért a befektetők nagyon hálásak lehetnek az ultralaza monetáris politikát folytató jegybankoknak. Nem volt ritka a kétszámjegyű növekedés sem, abszolút pozitív évként kerül be a tőzsdék történetébe a 2021-es. Régiók szintjén ismét az USA felülteljesítése volt kiemelkedő, míg a fejlődő piaci (főleg ázsiai) tőzsdék gyengélkedtek. A szektorok között leginkább az energiacegek és a bankok teljesítettek felül, előbbit a dráguló nyersanyagárak, míg utóbbit az emelkedő hozamkörnyezet és az emiatt javuló profitmarzs segítette. A régiós részvenypiacoknak sincs oka panaszkodni, a lengyel tőzsdét kivéve mindegyik 20%-ot meghaladó mértékben száguldott.

#### **Az Alap célja és stratégiája:**

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl alapvetően részvenypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal- rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható. 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 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 kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Az Alap referenciamutatója: 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 2021. évi hozama 4,43 %. 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, 2022. április 29.

|                            |                      |                |                  |
|----------------------------|----------------------|----------------|------------------|
| <b>Bedenek<br/>Melinda</b> | Digitálisan aláírta: | <b>Tichyné</b> | Digitally signed |
|                            | Bedenek Melinda      | <b>Szirmai</b> | by Tichyné       |
|                            | Dátum:               | <b>Beatrix</b> | Szirmai Beatrix  |
|                            | 2022.04.29           | <b>Eszter</b>  | Eszter           |
|                            | 11:16:38 +02'00'     |                | Date: 2022.04.29 |
|                            |                      |                | 11:41:57 +02'00' |

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB Egyensúly Nyíltvégű  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2021. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

#### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2021. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. 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 (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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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 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 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége***

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 könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat 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 eredő, 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, 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, 2022. április 29.



.....  
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként  
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 Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

telefon: 799-7860

telefax: 327-0959

E-mail: [info@mkbpannonia.hu](mailto:info@mkbpannonia.hu)

Web cím: [www.mkbpannonia.hu](http://www.mkbpannonia.hu)

---

**MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

**Éves jelentés**

**2021. január 1. - december 31.**

Budapest, 2022. 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 befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal- rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható. 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 rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru piac 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 kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Az Alap referenciamutatója: 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 2021-es év alapvetően nagyon kedvező hangulatban telt a piacokon, miután a 2020-as Covid-válság alatt hozott gazdaságpolitikai intézkedések pozitív hatásai már látszóttak – sikerült elkerülni a korábban vélt kockázatokat pl a vállalatok csődjeit, vagy a szétterjedő munkanélküliséget, jelentős megtakarítás halmozódott fel a Világon szinte mindenütt a fogyasztóknál –, ugyanakkor a túlkeresletből fakadó negatívumok még nem öltöttek testet.

Bár az első, 2020 novemberi, sikeres vakcina jóváhagyás után az év elején még az oltások disztribúciója, később azok hatékonyság-csökkenése, míg az év végén az újabb variánsok (delta, omikron) miatt aggódott a befektetői közösség, alapvetően mindenki jelentős fogyasztási növekedést és ennek nyomán vállalati beruházásokat vizionált. Az év közepétől felugró inflációs számok a Covid leállások miatti kínálati problémákat tükrözték, amire hivatkozva a jegybankok az év első 3 negyedévében elhatárolódtak a túl korai monetáris szigorítástól, így a kedvező növekedési kilátásokat nem lengte körbe a monetáris szigorítás réme. Ekkor még...

Bár a nagy jegybankok nem léptek a régióra ez nem volt igaz, elsőként az MNB kezdett kamatemelési sorozatba szeptemberben, bár ekkor még korlátozott mértékű és sebességű ciklus körvonalazódott. Pár hónappal később a régiós (főleg a cseh) jegybankok érintettsége miatt a kamatemelési hullám kiszélesedett és felgyorsult. Novembertől már a FED is egyre szigorúbb kamatpályát vázolt előre, a kötvénnyvásárlási program lassú leállítására helyett gyors megszüntetéséről és gyorsuló kamatemelésekről kezdett beszélni, sőt a jegybank mérleg csökkentését is bejelentette decemberben. Ez a tavalyi évben még csak a közvetlenül érintett (pl magyar államkötvény) piacokon generált eladásokat. Eközben a részvények kedvező hangulatban, az amerikai részvénypiacok csúcsközélemben zártak, azonban a történések megágyaztak az idei évi befektetői hangulat romlásának...

### 3./ Vagyonkimutatás

|                             | 2020.12.31<br>(eFt) | portfolióbeli<br>arány | 2021.12.31<br>(eFt) | portfolióbeli<br>arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 62 943 747          | 100,6%                 | 77 372 131          | 98,5%                  |
| b) banki egyenlegek         | 1 165 405           | 1,9%                   | 2 135 039           | 2,7%                   |
| c) egyéb eszközök           | -892 743            | -1,4%                  | 575 177             | 0,7%                   |
| d) összes eszköz            | 63 216 409          | 101,0%                 | 80 082 347          | 102,0%                 |
| e) kötelezettségek*         | 642 328             | 1,0%                   | 1 568 940           | 2,0%                   |
| <b>f) nettó eszközérték</b> | <b>62 574 081</b>   | <b>100,0%</b>          | <b>78 513 407</b>   | <b>100,0%</b>          |

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ 2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2021. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **41 159 694 811 db**

2021. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 12 313 081 997 db

2021. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 930 734 076 db

**2021. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **49 542 042 732 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2021. december 31-én:**  
1,584784 HUF

## 6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

|                                     | 2020.12.31        | 2021.12.31        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Befektetett eszközök                | 0                 | 0                 |
| Követelések                         | 20 373            | 719 756           |
| Értékpapírok                        | 62 943 747        | 77 372 131        |
| Pénzeszközök                        | 1 165 405         | 2 135 039         |
| Aktív időbeli elhatárolások         | 23 137            | 92 969            |
| Származtatott ügyletek ért. kül.    | -936 253          | -237 548          |
| <b>Eszközök összesen</b>            | <b>63 216 409</b> | <b>80 082 347</b> |
| Kötelezettségek                     | 12 724            | 16 311            |
| Passzív elhatárolások               | 629 604           | 1 552 629         |
| <b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b> | <b>62 574 081</b> | <b>78 513 407</b> |

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

| Megnevezés   | 2020.12.31<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | nettó<br>eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 58 970 896          | 94%                              | 94%                                   |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 3 972 851           | 6%                               | 6%                                    |
| 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>62 943 747</b>   | <b>100%</b>                      | <b>101%</b>                           |

| Megnevezés   | 2021.12.31<br>(eFt) | Összes eszközök<br>arányában (%) | Nettó<br>eszközérték<br>arányában (%) |
|--|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok         | 73 668 676          | 95%                              | 94%                                   |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 3 703 455           | 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%                                    |
| <b>Összesen</b>  | <b>77 372 131</b>   | <b>100%</b>                      | <b>99%</b>                            |

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

|  | 2020.12.31<br>(eFt) | 2021.12.31<br>(eFt) |
|--|---------------------|---------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem  | 4 992 513           | 4 398 463           |
| b) egyéb bevétel   | 0                   | -178                |
| c) kezelési költségek  | 1 478 314           | 2 579 921           |
| d) a letétkezelő díjai   | 59 258              | 73 290              |
| e) egyéb díjak és adók   | 177 527             | 138 446             |
| <b>f) nettó jövedelem</b>  | <b>3 277 414</b>    | <b>1 606 628</b>    |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem  | 0                   | 0                   |
| h) a tőkeszámla változásai   | 21 414 387          | 28 971 365          |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése   | 5 022 992           | 6 078 903           |
| 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 |
|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2019      | 2019.12.31                            | 61 743 160 764    | 1,417231                          |
| 2020      | 2020.12.31                            | 62 574 081 312    | 1,520276                          |
| 2021      | 2021.12.31                            | 78 513 429 619    | 1,584784                          |

## 10./ Származtatott ügyletek

2020.12.31

Adatok Ft-ban

| Ügylettípus                        | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam       | Elszámoló ár          | Várható eredmény    | Realizált eredmény | Várható pénzáramlás |
|------------------------------------|-----------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| FX forward eladási pozíció nyitása | EUR/HUF   | 2021.03.18    | 23 161 146 120        | 23 920 458 261        | -759 312 141        |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | EUR/HUF   | 2021.03.18    | 46 360 600            | 47 598 530            | -1 237 930          |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | EUR/HUF   | 2021.03.18    | 1 272 972 800         | 1 288 821 740         | -15 848 940         |                    |                     |
| FX forward vételi pozíció nyitása  | SEK/HUF   | 2021.01.13    | 783 525 000           | 846 088 217           | 62 563 217          |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | USD/HUF   | 2021.03.19    | 9 346 038 007         | 9 559 569 041         | -213 531 033        |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | USD/HUF   | 2021.03.19    | 477 997 200           | 482 256 919           | -4 259 719          |                    |                     |
| FX forward eladási pozíció nyitása | USD/HUF   | 2021.03.19    | 1 236 738 600         | 1 241 365 033         | -4 626 433          |                    |                     |
| <b>Összesen:</b>                   |           |               | <b>36 324 778 327</b> | <b>37 386 157 741</b> | <b>-936 252 979</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>            |

| Ügylettípus               | Devizapár | Lejárat napja | Kötési<br>árfolyam    | Várható<br>eredmény |
|---------------------------|-----------|---------------|-----------------------|---------------------|
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.04.22    | 13 176 333 000        | -35 261 162         |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 16 151 520 000        | -144 463 173        |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 1 236 000 000         | -5 598 718          |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 2 244 751 600         | -9 526 072          |
| Határidős forward pozíció | EURHUF    | 2022.12.22    | 193 795 000           | -204 800            |
| Határidős forward pozíció | GBPHUF    | 2022.01.27    | 649 818 400           | -29 785 881         |
| Határidős forward pozíció | GBPHUF    | 2022.04.22    | 543 496 950           | -13 735 972         |
| Határidős forward pozíció | JPYHUF    | 2022.02.17    | 325 552 720           | -3 298 887          |
| Határidős forward pozíció | USDHUF    | 2022.12.22    | 13 329 832 320        | 4 326 355           |
| <b>Összesen:</b>          |           |               | <b>47 851 099 990</b> | <b>-237 548 310</b> |

### 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Az egyesülés a tervek szerint 2022 folyamán lezárul. Az egyesüléssel a hazai piacon a (az összes kezelt vagyon alapján) harmadik legnagyobb, a pénztári befektetések kezelése terén piacvezető alapkezelő jön létre Magyarországon.

### 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

#### MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2021.01.01. - 2021.12.31.)

| Munkavállalók száma                           | Rögzített    |         | Változó | Nyeresség-<br>részesedés* | adatok eFt-ban         |
|---|--------------|---------|---------|---------------------------|------------------------|
|   | javadalmazás |         |         |                           | Teljes<br>javadalmazás |
| 39 fő   | 420 771      | 264 400 |         |                           | 685 171                |
| Ebből:  |              |         |         |                           |                        |
| Ügyvezetők (2 fő)                             | 129 540      | 152 163 |         |                           | 281 703                |
| Kockázati profilra ható<br>munkatársak (7 fő) | 97 844       | 61 710  |         |                           | 159 554                |

\*Nincs ilyen

### 13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegűknél 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 korrekációs 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 kitettséggű eszközöket 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 mértékében bekövetkezett változások bemutatása**

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

#### **16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események**

##### **Nemzetközi folyamatok 2022 Q1**

Az inflációs félelmek széleskörű emelkedése mellé 2022 februárjában bejött az orosz-ukrán háború okozta bizonytalanság is, ami drasztikusan még tovább emelte a nyersanyagok, mezőgazdasági termékeket árát, és újabb jegybanki szigorítás felé mutat. Így jóval tovább lehet velünk az infláció és még magasabbra emelkedhetnek a jegybanki alapkamatok. Mindez azt is jelenti, hogy a kötvénypiaci hozamok is magasabbra emelkedhetnek a korábban vártnál, ami nyilván negatív a kötvények számára. Ugyanakkor a részvényt piacnak sem kedvez, hiszen az emelkedő kamatkörnyezet drágább forrást is jelent, emiatt magasabbra toódik a befektetők hozamelvárása. Az egyetlen menekülőeszköz ilyen környezetben a nyersanyagok és a nyersanyagokhoz kapcsolódó vállalatok (olajcégek, bányacégek, alternatív energiával foglalkozó cégek (pl. LNG)...).

##### **Kötvény 2022 Q1**

Az infláció emelkedésével párhuzamosan folyamatosan kúsznak feljebb a kötvényhozamok is: a 10 éves amerikai 2,5% környékére, a német masszív mínuszról +0,6% környékére emelkedett az év eleje óta. A Fed márciusban megkezdte kamatemelési ciklusát és a piaci szereplők szerint a következő egy évben még 9 kamatemelés jön, amivel 2,25% környékére emelkedhet az irányadó kamatláb. Az EKB ennél jóval lassabban lép, de nyár végén/ősz elején véget érhet a kötvényvásárlási program és megindulhat itt is az első kamatemelés.

Itthon az MNB még magasabbra emelte az inflációs előrejelzését és még alacsonyabbra a növekedési várakozásait. Az idei évben 10-11%-ot is meghaladhatja a fogyasztói árindex csúcsa, így nem csoda, hogy a kamatemelési ciklus már 6% felett tart, és a jelenlegi piaci árazás alapján 7,0-7,5% körül tetőzhet a nyáron. A kötvényhozamok is drámai emelkedésen vannak túl, a rövid DKJ-któl eltekintve a hozamgörbe minden pontja már 6% fölé került.

##### **Részvény 2022 Q1**

A kiváló 2021-es év után 2022 első három hónapja a részvényt piaci esésről szólt, széleskörűen csökkent a részvényindexek árfolyama. A fejlett piacok közül legkevésbé a japán börze árfolyama esett, míg az orosz nem számítva a régiókon belül az osztrák börze kapta a legnagyobb pofont. Ez annak tudható be, hogy a nem kereskedhető orosz részvények helyett térségünk részvényeit adták a befektetők, hisz likviditásra volt szükségük, így az ár másodlagos tényező lett. De nemcsak vesztesek voltak a részvényt piacokon, hanem olyanok is, akik erősebben jöttek ki az év első három hónapjából: ilyenek voltak a latin-amerikai országok, illetve szektorok között az energiacégek szárnyalása tűnt ki.

A befektetői hangulatot az határozta meg, hogy az infláció a korábban vártnál jóval magasabb szintre emelkedett és mindezt időben jóval inkább elhúzódo módon tette, mint korábban azt várták a jegybankárok. A magasan ragadó infláció az inflációs várakozások emelkedésével fenyegetett, ezért kénytelenek voltak egyre erőteljesebb lépéseket tenni az infláció letörése érdekében. Mindezt úgy, hogy az inflációt kiváltó okok kevésbé voltak monetárisak, így kevésbé kezelhetőek monetáris eszközökkel, azaz a kereslet korlátozása csak egy részterülete lehet az infláció kezelésének. Az inflációt kiváltó elsősorban kínálati problémák helyzete azonban tovább súlyosbodott. Február 24-én kitört az orosz-ukrán háború, ami további jelentős korlátokat emelt bizonyos áruk (főleg nyersanyagok és energiahordozók) kereskedelme előtt, tovább növelve ezek árát. Eközben az omikron variáns kínai terjedése miatt a zéró-covid politikát folytató kínai vezetést jelentős lezárásokra kényszerítette, ami tovább tépázta az ellátási láncokat. A problémák gyülekezésével párhuzamosan a FED egyre agresszívabb monetáris szigorítási programot ígér, ami a kockázatos eszközök piacain okoz jelentős bizonytalanságot és eladási hullámot.

## Orosz kitettséggel kapcsolatos intézkedések

2022. február 24-én az orosz hadsereg Ukrajna területére lépve területszerző offenzívába kezdett. A meglepő, és az újkori történelemben Európában példátlan katonai agresszióra az EU és a fejlett világ erőteljes szankciókkal reagáltak, amelynek részeként az orosz pénzügyi rendszert igyekeztek kikapcsolni a nemzetközi vérkeringésből. Ennek részeként egyes orosz bankokat lekapcsoltak a SWIFT rendszerből, illetve az orosz pénzügyi termékek (kötvények és részvények) elszámolhatósága is megkérdőjeleződött először csak nemzetközi, később orosz részről is. A helyzet eredményeképp az orosz kötődésű eszközök kereskedése befagyott, a Londonban forgó részvények árfolyama praktikusán nullára csökkent, majd ezek kereskedését felfüggesztették. A helyzet olyan gyorsan következett be, illetve az árfolyamreakciók olyan hevesek voltak, hogy az Alapkezelő alapjai, amelyek rendelkeztek közvetlen orosz kitettséggel már nem tudtak érdemben reagálni a helyzetre, a kitettségei eladhatatlanná váltak.

Az Alap rubelben kibocsátott orosz államkötvényeket és (korábban) Londonban forgó orosz részvények letéti jegyeit (ADR) tartotta (Sberbank, Rosneft, Gazprom). Ezeket az értékpapírokat az Alapkezelő a mérleg fordulónapján, összhangban a befektetési alapokra vonatkozó hatályos magyar számviteli szabályozással, azok fordulónapon elérhető piaci árfolyamait felhasználva értékelte. A fordulónapot követően, a háború kitörésére, illetve az azt követő eseményekre reagálva pedig a következő értékeléseket alkalmazta az Alapkezelő.

A rubelben kibocsátott orosz államkötvényeket az Alapkezelő leértékelte, az Orosz Központi Bank 20%-ra emelt alapkamatát kötvényhozamként alkalmazva. A leértékelés mellett az szólt, hogy a leértékelés pillanatában gyakorlatilag nem volt kereskedés ezekben a kötvényekben, miközben a kamatok kifizetésével kapcsolatban is harcos nyilatkozatok jelentek meg orosz részről. Ennek ellenére a kötvényeket nem nullára értékelte le az Alapkezelő, hiszen rubelben kibocsátott értékpapírokról beszélünk, rubel pedig korlátlanul rendelkezésre áll az Orosz Állam, mint kibocsátó számára. Másrészt sok belföldi szereplő is tarthat ilyen kötvényt, ami miatt nem érdeke az államnak csődöt jelenteni rajta.

A leértékelés után az Orosz Központi Bank nyomására a kötvények kereskedelme újra indult úgy, hogy külföldiek továbbra sem férhetnek hozzá a piachoz. Ezen a piacon az Alap által birtokolt kötvények értéke jóval magasabb, mint a jelenlegi értékelésük a portfóliókban, és emelkedik. Ennek ellenére az Alapkezelő nem változtat kötvények értékelésén addig, amíg a látható árakon nem tud kereskedni.

A részvények értékelésénél az Alapkezelő hasonlóan jár el, mint a kötvényeknél. Az Alap által birtokolt részvények kereskedése a kötvényekhez hasonlóan újra indult, és itt is a kötvényekhez hasonló kikötéssel: nem kereskedhetnek a részvényekkel külföldiek. Az így kialakuló árak jóval meghaladják az Alapkezelő által az értékelésben használtakat, de addig amíg a piac nem elérhető az Alapkezelő számára, addig nem értékeli át a papírokat, tehát tartja az utolsó londoni zárásakor kialakult (nulla közeli) árszintet.

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

| Dátum      | Nettó eszközérték | Befektetési jegy egyenleg | Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Devizanem |
|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 2021.12.31 | 78 513 429 619    | 49 542 042 732            | 1,584784                          | HUF       |
| 2022.04.19 | 69 819 647 636    | 48 325 837 011            | 1,444769                          | HUF       |

Budapest, 2022. április 29.

|                            |  |   |   |
|----------------------------|--|---|---|
| <b>Bedenek<br/>Melinda</b> | Digitálisan aláírta:<br>Bedenek Melinda  | <b>Tichyné<br/>Szirmai<br/>Beatrix<br/>Eszter</b> | Digitally signed<br>by Tichyné<br>Szirmai Beatrix<br>Eszter<br>Date: 2022.04.29<br>11:42:43 +02'00' |
|                            | Dátum:<br>2022.04.29<br>11:17:20 +02'00' |   |   |

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MELLÉKLETEK**

**MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**  
*Mérleg és eredménykimutatás*  
**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2020.12.31        | 2021.12.31        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>  | <b>63 216 409</b> | <b>80 082 347</b> |
| 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                 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek  | 0                 | 0                 |
| B.) Forgóeszközök  | 64 129 525        | 80 226 926        |
| I. Követelések   | 20 373            | 719 756           |
| 1. Követelések   | 20 373            | 719 756           |
| 2. Követelések értékvesztése ( - )                                     | 0                 | 0                 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                 | 0                 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                 | 0                 |
| II. Értékpapírok   | 62 943 747        | 77 372 131        |
| 1. Értékpapírok  | 56 984 502        | 71 055 680        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 5 959 245         | 6 316 451         |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 366 071           | 413 832           |
| b.) egyéb  | 5 593 174         | 5 902 619         |
| III. Pénzeszközök  | 1 165 405         | 2 135 039         |
| 1. Pénzeszközök  | 1 165 405         | 2 135 039         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                 | 0                 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások  | 23 137            | 92 969            |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások   | 23 137            | 92 969            |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )                     | 0                 | 0                 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                      | -936 253          | -237 548          |
| <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>  | <b>63 216 409</b> | <b>80 082 347</b> |
| E.) Saját tőke   | 62 574 081        | 78 513 407        |
| I. Induló tőke   | 41 159 694        | 49 542 042        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 88 913 379        | 101 226 461       |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )                   | 47 753 685        | 51 684 419        |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 21 414 387        | 28 971 365        |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 8 360 256         | 13 254 695        |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 5 022 992         | 6 078 903         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 4 753 725         | 8 031 139         |
| 4. Üzleti év eredménye   | 3 277 414         | 1 606 628         |
| F.) Céltartalékok  | 0                 | 0                 |
| G.) Kötelezettségek  | 12 724            | 16 311            |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                 | 0                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 12 724            | 16 311            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                 | 0                 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások                                      | 629 604           | 1 552 629         |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

| Megnevezés   | adatok eFt-ban   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2020.01.01-12.31 | 2021.01.01-12.31 |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                      | 10 774 634       | 17 301 421       |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai                  | 5 782 121        | 12 902 958       |
| III. Egyéb bevételek                                 | 0                | -178             |
| IV. Működési költségek                               | 1 715 099        | 2 791 657        |
| V. Egyéb ráfordítások                                | 0                | 0                |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                      | 0                | 0                |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény<br/>(I-II+III-IV-V-VI)</b> | <b>3 277 414</b> | <b>1 606 628</b> |

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 könyvvezetési 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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek 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 2021. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 03.

#### 1. Működési költségek részletezése

| Megnevezés                               | 2020.01.01-12.31 | 2021.01.01-12.31 |
|--|------------------|------------------|
|  | (eFt)            | (eFt)            |
| Alapkezelési díj                         | 1 478 314        | 2 579 921        |
| Letétkezelő díja                         | 59 258           | 73 290           |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 110 973          | 375              |
| Egyéb költségek                          | 66 554           | 138 071          |
| Felügyeleti díj                          | 20 449           | 25 285           |
| Brókeri jut,                             | 0                | 65 335           |
| KELER díjak                              | 14 367           | 9 900            |
| Könyvvizsgálati díj                      | 2 672            | 2 744            |
| MNB engedélyezés díja                    | 100              | 50               |
| Befektetési alapok különadója            | 28 966           | 34 757           |
| <b>Összesen:</b>                         | <b>1 715 099</b> | <b>2 791 657</b> |