



## **MKB Alapkezelő zRt.**

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

---

### **MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

**Féléves jelentés**

**2016. június 30.**

Budapest, 2016. július 28.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

**Az Alap típusa, fajtája:** Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**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.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

**Letétkezelő:** **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:** **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest,

Dózsa György út 84/C

Tel. 428-6800

## **2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokból, hazai és külföldi jelzáloglevelekből, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekből, hazai és külföldi részvényekből, valamint áru- és energiapiacokhoz kapcsolódó befektetésekből. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok. A félév végére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengerentúlon a félévet sikerült pozitív hozammal zárni. Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős felpattanás volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet júniusban, így a félévet jellemzően 8-9%-os mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az alap továbbra is tartja kötvény felül súlyát, ezzel referencia indexétől kockázatosabb volt. Részvény kiterjedését csökkentette az európai- és a fejlődő- és a fejlett részvénypiacokon. Euró kiterjedését fedezte és dollár kiterjedésének 85%-át fedezte. Félév végén az alap teljesítménye meghaladta referencia indexét.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2016.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	36 451 153	99,5%	33 403 775	93,0%
b) banki egyenlegek	174 024	0,5%	1 334 222	3,7%
c) egyéb eszközök	68 542	0,2%	1 571 282	4,4%
d) összes eszköz	36 693 719	100,2%	36 309 279	101,1%
e) kötelezettségek*	69 955	0,2%	403 618	1,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>36 623 764</b>	<b>100,0%</b>	<b>35 905 661</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét

### 4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	34 402 352	94%	94%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 048 801	6%	6%
<b>Összesen</b>	<b>36 451 153</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Megnevezés	2016.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	33 250 259	100%	93%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	153 516	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>33 403 775</b>	<b>100%</b>	<b>93%</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.

**5./ 2016. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>30 450 567 796 db</b>
2016. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	3 580 877 576 db
2016. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	4 800 650 583 db
<b>2016. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>29 230 794 789 db</b>

**6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**


2016. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

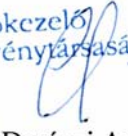
Nettó eszközérték: 35 905 660 927 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,228350 Ft/darab

Budapest, 2016. július 28.

MKB/Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Sándor Benedek

  
Daróczy Andor

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)