

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének 1-15. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számveteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számveteli 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 számveteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli 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 számveteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2019. április 29.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

Éves jelentés

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. 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 alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

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

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzálogkötvényekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben.

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

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2018-as év teljesen eltért az egy évvel korábbitól a világ befektetési piacán. Míg 2017-ben inkább volatilitás nélküli lassú emelkedés volt a jellemző a részvénypiacokra, addig 2018-ban megjelent a volatilitás és ezzel együtt a csökkenő árfolyamok a világ fontosabb tőzsdéin. Kedvezőtlenül hatott a részvénypiacokra az amerikai-kínai vámháború, valamint az olasz választások kimenetele és az

augusztusi török devizaválság. A fejlődő piacokon már a harmadik negyedévtől, míg a fejlett részvénypiacokon a negyedik negyedévtől romlott el az áralakulás, bár szeptemberben még mind a Dow Jones index, S&P 500 index és a Nasdaq-100 index is történelmi csúcsra kapaszkodott. A régiós és hazai részvények ilyen körülmények mellett a kedvező makrogazdasági folyamatoknak köszönhetően a „béke szigetei” voltak, ennek eredményeként a BUX mindössze 0,6 %-ot veszített értékéből 2018 folyamán.

3./ Vagyongkimutatás

	2017.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2018.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	45 280 752	92,5%	51 261 213	99,8%
b) banki egyenlegek	3 809 078	7,8%	437 888	0,9%
c) egyéb eszközök	300 972	0,6%	51 424	0,1%
d) összes eszköz	49 390 802	100,9%	51 750 525	100,7%
e) kötelezettségek*	433 870	0,9%	365 181	0,7%
f) nettó eszközérték	48 956 932	100,0%	51 385 344	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **36 817 974 233 db**

2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 9 672 600 744 db

2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 6 937 788 772 db

2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **39 552 786 205 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,2992 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2017.12.31	2018.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	45 280 752	51 261 213
Pénzeszközök	3 809 078	437 888
Aktív időbeli elhatárolások	12 875	8 830
Származtatott ügyletek ért. kül.	288 097	42 594
Eszközök összesen	49 390 802	51 750 525
Kötelezettségek	433 097	276 513
Passzív elhatárolások	773	88 668
Nettó eszközérték/Saját tőke	48 956 932	51 385 344

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

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

Megnevezés	2018.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	50 441 019	98%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	820 194	2%	2%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	51 261 213	100%	100%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 381 357	1 515 027
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	118 246	838 999
d) a letétkezelő díjai	42 605	53 322
e) egyéb díjak és adók	633 251	144 234
f) nettó jövedelem	1 587 255	478 472
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	12 138 958	11 832 558
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	2 388 937	684 514
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 vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016	2016.12.31	36 897 469 320	1,258347
2017	2017.12.31	48 956 930 774	1,329632
2018	2018.12.31	51 385 343 969	1,299159

10./ Származtatott ügyletek

2017.12.31

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

2018.12.31

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

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

Munkavállalók száma	Kifizetett javadalmazás (2018.01.01. - 2018.12.31.)			adatok eFt-ban
	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyeréség-részesedés*	Teljes javadalmazás
34 fő	302 142	98 414		400 556
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	68 400	41 064		109 464
Kockázati profilra ható munkatársak (8 fő)	86 777	36 130		122 907

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

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

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

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci, kötvénypiaci és részvénypiaci kitétséggű eszközöket tart a portfóliójában.

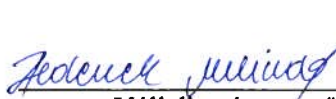
Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további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

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

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

Budapest, 2019. április 29.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
1153 Bp., Váci utca 28.
Telefon: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	49 390 802	51 750 525
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	49 089 830	51 699 101
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	45 280 752	51 261 213
1. Értékpapírok	43 179 912	50 619 293
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 100 840	641 920
a.) kamatokból, osztalékokból	422 333	653 088
b.) egyéb	1 678 507	-11 168
III. Pénzeszközök	3 809 078	437 888
1. Pénzeszközök	3 809 078	437 888
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	12 875	8 830
1. Aktív időbeli elhatárolások	12 875	8 830
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	288 097	42 594
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	49 390 802	51 750 525
E.) Saját tőke	48 956 932	51 385 344
I. Induló tőke	36 817 974	39 552 786
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	61 787 901	71 460 502
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	24 969 927	31 907 716
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 138 958	11 832 558
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6 594 325	7 513 876
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 388 937	684 514
3. Előző év(ek) eredménye	1 568 441	3 155 696
4. Üzleti év eredménye	1 587 255	478 472
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	433 097	276 513
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	433 097	276 513
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	773	88 668

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 420 765	4 903 674
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 039 408	3 388 647
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	794 102	1 036 555
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 587 255	478 472

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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek 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 2018. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. január 07.

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	118 246	838 999
Letétkezelő díja	42 605	53 322
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	519 335	98 547
Egyéb költségek	113 916	45 687
Felügyeleti díj	10 650	13 296
Befektetési alapok különadója	21 328	26 585
MNB eljárás díja	50	0
Tanácsadói díj	69 668	0
Könyvvizsgálati díj	1 435	1 842
KELER díj	10 785	3 964
Összesen:	794 102	1 036 555



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

Éves beszámoló

2018. január 1. - december 31.

Budapest, 2019. április 29.

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	49 390 802	51 750 525
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	49 089 830	51 699 101
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	45 280 752	51 261 213
1. Értékpapírok	43 179 912	50 619 293
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 100 840	641 920
a.) kamatokból, osztalékokból	422 333	653 088
b.) egyéb	1 678 508	-11 168
III. Pénzeszközök	3 809 078	437 888
1. Pénzeszközök	3 809 078	437 888
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	12 875	8 830
1. Aktív időbeli elhatárolások	12 875	8 830
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	288 097	42 594
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	49 390 802	51 750 525
E.) Saját tőke	48 956 932	51 385 344
I. Induló tőke	36 817 974	39 552 786
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	61 787 901	71 460 502
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	24 969 927	31 907 716
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 138 958	11 832 558
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6 594 325	7 513 876
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 388 937	684 514
3. Előző év(ek) eredménye	1 568 441	3 155 696
4. Üzleti év eredménye	1 587 255	478 472
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	433 097	276 513
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	433 097	276 513
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	773	88 668

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás


adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 420 765	4 903 674
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 039 408	3 388 647
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	794 102	1 036 555
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 587 255	478 472

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2019. április 29.

AKK-DANUBIÓRIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 83.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)



MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.

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

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

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

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
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: 2018. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2019. január 07.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.450.000 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 hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatban követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbözethez számolja el az Alap. Az értékkülönbözethez megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés

napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi 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,
- Opciós díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói teljesítménydíj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,

- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2018. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	1 921 431	2 687 985
Eladott értékpapír kamata	1 151 117	1 305 719
Határidős ügyletek nyeresége	1 133 858	677 710
Lekötött bankbetét kamata	0	12
Kapott osztalék	185 296	125 936
Bankszámla kamata	29 063	106 312
Összesen:	4 420 765	4 903 674

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2017.01.01.-12.31	2018.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	1 411 836	2 089 809
Határidős ügyletek vesztesége	627 572	1 298 838
Összesen:	2 039 408	3 388 647

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2017.01.01.-12.31.	2018.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	118 246	838 999
Letétkezelő díja	42 605	53 322
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	519 335	98 547
Egyéb költségek	113 916	45 687
Felügyeleti díj	10 650	13 296
Befektetési alapok különadója	21 328	26 585
MNB eljárás díja	50	0
Tanácsadói díj	69 668	0
Könyvvizsgálati díj	1 435	1 842
KELER díj	10 785	3 964
Összesen:	794 102	1 036 555

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31	Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
Decemberi kamat	4 543	0	Decemberi bankköltség	56	0
FX nyereség	0	2 350	FX veszteség	0	10 151
várható osztalék	8 332	6 480	Deviza utalás	0	26
Összesen:	12 875	8 830	Alapkezelési díj	0	72 999
			Letétkezelési díj	0	4 426
			Kamat korrekció	0	131
			Forgalmi jutalék	0	14
			Könyvvizsgáló díja	718	921
			Összesen:	774	88 668

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2017.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
A220624A11	2 081 730 000	2 599 091	2 706 736	107 646
A231124A07	1 997 770 000	2 415 001	2 546 827	131 826
A240626B15	6 996 450 000	6 939 011	7 779 115	840 104
A250624B14	1 828 720 000	2 232 705	2 365 336	132 631
A261222D17	2 065 900 000	2 082 420	2 203 832	121 411
A271027A16	304 050 000	289 091	332 373	43 282
A281022A11	702 740 000	967 627	1 022 921	55 294
A311022A15	1 938 590 000	1 848 715	2 068 660	219 945
BANK OF CHINA /HONG KONG 07/27/2020	1 180 000	360 269	367 341	7 073
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	2 853 000	911 372	811 815	-99 557
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	172 686	2 700
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	44 890 000	46 461	47 197	736
A190520B13	354 450 000	347 184	354 543	7 359
A190828D16	960 460 000	948 507	960 007	11 500
Állampapírok Összesen:		22 157 441	23 739 389	1 581 949
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21VK	812 000	252 812	271 023	18 211
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	2 207 000	650 843	586 052	-64 791
MKB ALÁRENDELTELT 2024/A KÖTVÉNY	2 000 000	616 120	637 028	20 908
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	4 352 000	1 313 358	1 216 787	-96 571
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 970 000	837 070	814 526	-22 544
WINGHOLDING 2019/I	1 917 000	598 927	625 830	26 903
BBVASM 7 12/29/49	1 600 000	492 321	527 128	34 808
CREDIT AGRICOLE SA 6 5/6 PERP CORP	260 000	72 945	70 140	-2 804
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		4 834 395	4 748 514	-85 881
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	241 000	72 750	69 992	-2 758
DEUTSCHE BANK AG 6 PERP CORP	1 400 000	403 860	469 858	65 998
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	731 873	848 576	116 703
OPUS VAR 49-13	6 537 000	1 918 398	1 935 184	16 786
OTPHB FLOAT 2016/11/07	2 500 000	751 043	756 080	5 037
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1 400 000	443 423	471 951	28 529

SABSM 6.5	800 000	256 564	262 409	5 845
SANTAN 6.25 03/12/49	2 000 000	584 833	651 148	66 315
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	964 000	261 698	260 897	-801
Külföldi kötvények összesen:		5 424 442	5 726 097	301 654
ÉMÁSZ (d)	116	2 098	2 705	607
Graphisoft Park SE	114 026	362 015	413 344	51 329
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		364 114	416 049	51 936
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	10 800	118 583	122 123	3 540
EDF SA (Electricite de France)	70 000	233 831	226 216	-7 615
GAZPROM OAO	254 800	277 265	290 828	13 563
LEG IMMOBILIEN AG	4 520	117 237	133 581	16 344
MOTOR OIL HELLAS SA	18 108	113 419	105 469	-7 950
VONOVIA SE	10 548	116 536	135 401	18 865
Külföldi részvények összesen:		976 871	1 013 618	36 747
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR ETF	12 500	308 944	319 287	10 342
DB X-TRACKERS IBEX 35 INDEX U	61 000	465 460	450 261	-15 198
iShares MDAX ETF	300	20 055	21 068	1 014
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	18 736	245 042	239 020	-6 022
ISHARES MSCI THAILAND CAPPED ETF	11 000	227 734	263 349	35 616
KBW BANK ETF	29 000	356 906	355 324	-1 583
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	478 800	138 775	147 753	8 978
SPDR BLOOMBER GBARCLAYS 1-3 MONTH T BILL ETF	191 400	4 604 410	4 527 787	-76 624
SPDR S&P RETAIL ETF	77 500	833 169	906 245	73 077
Vanguard Emerging Markets ETF	21 000	237 979	249 531	11 552
Vanguard Total World Stock Index	59 900	1 075 714	1 151 276	75 563
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	64 300	892 143	987 377	95 234
MKB ÖTVÖZET TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	1 787	16 319	18 807	2 488
Befektetési jegyek összesen:		9 422 649	9 637 085	214 436
Mindösszesen:		43 179 912	45 280 752	2 100 840

2018.12.31

Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2024/C Magyar Államkötvény	1 700 000 000	1 683 352	1 726 515	21 774	21 389
2038/A Magyar Államkötvény	300 000 000	260 305	268 976	1 603	7 069
A231124A07	247 770 000	299 867	298 793	1 507	-2 581
A240626B15	5 361 450 000	5 361 642	5 655 906	82 845	211 419
A250624B14	828 720 000	1 046 540	997 275	23 726	-72 991
A261222D17	4 238 700 000	4 357 301	4 180 638	2 874	-179 536
A271027A16	5 163 050 000	5 108 600	5 190 332	27 581	54 150
A281022A11	702 740 000	967 627	929 159	9 097	-47 564
A311022A15	1 246 590 000	1 210 247	1 211 383	7 770	-6 635
REP OF HUNGARY REPHUN 3.875 02/24/2020	21 120 000	7 103 674	7 330 534	223 475	3 384
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	850 000	248 301	252 211	6 260	-2 350
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	164 238 000	169 986	172 676	2 689	0
A190520B13	354 450 000	347 184	354 808	4	7 621
A190828D16	960 460 000	948 507	960 238	114	11 617
Állampapírok Összesen:		29 113 134	29 529 444	411 319	4 991
EBRD 35 08/07/19	56 000 000	380 364	439 484	58 486	633
HELLENIC REPUBLIC 4.375 08/01/22 CORP	2 000 000	647 997	681 221	11 715	21 509
MKB ALÁRENDELTE 2024/A KÖTVÉNY	8 400 000	2 636 093	2 767 277	66 593	64 591
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	4 352 000	1 313 358	1 265 687	19 952	-67 624
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	1 480 000	465 312	436 414	4 256	-33 154
WINGHOLDING 2021/I	2 455 000	784 520	840 612	12 629	43 463
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 200 000	731 873	806 774	13 279	61 623
Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:		6 959 517	7 237 469	186 912	91 041
BANK OF CHINA /HONG KONG 19/12/2021	1 000 000	324 356	322 507	97	-1 945
INTL INVST BANK 1.5026 10/15/21	1 600 000	520 512	516 026	1 610	-6 096
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	70 930 000	964 922	983 289	3 669	14 698
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	56 469 000	687 220	696 061	14 029	-5 188
BBVASM 7 12/29/49	3 400 000	1 078 335	1 101 102	8 733	14 034
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	241 000	72 750	70 470	1 291	-3 571
CREDIT AGRICOLE SA 6 5/6 PERP CORP	260 000	72 945	71 483	94	-1 556
OPUS VAR 49-13	6 537 000	1 918 398	1 915 153	9 552	-12 797
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 593 000	1 082 155	1 066 473	4 650	-20 332
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1 400 000	443 423	437 242	1 212	-7 393
SANTAN 6.25 03/12/49	3 000 000	898 148	921 266	3 014	20 104
SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	964 000	261 698	264 429	6 906	-4 175
Külföldi kötvények összesen:		8 324 861	8 365 500	54 857	-14 218
Állami Nyomda Rt	18 509	25 913	23 969	0	-1 943
ÉMÁSZ (d)	116	2 098	2 900	0	802
Graphisoft Park SE	120 230	384 474	419 603	0	35 129
KONZUM BEFEKTETÉSI ÉS VAGYONKEZELŐ HOLDING NYRT.	86 060	25 035	21 257	0	-3 778
MEGAKRÁN Nyrt.	25 800	95 512	95 512	0	0
OPUS GLOBAL NYRT	59 110	29 658	28 964	0	-694
Tőzsdére bevezetett részvények összesen:		562 689	592 204	0	29 515
Air France-KLM	99 031	261 293	301 838	0	40 545
ALPHA BANK AE	366 100	155 432	129 475	0	-25 956

BANCO BPM	450 450	273 356	285 014	0	11 658
ERSTE BANK STAMM eur	18 400	170 945	171 854	0	909
GAZPROM OAO	185 550	242 581	230 877	0	-11 705
MICROSOFT	8 800	263 628	251 109	0	-12 520
MOTOR OIL HELLAS SA	18 108	113 419	122 260	0	8 841
Külföldi részvények összesen:		1 480 654	1 492 426	0	11 772
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED INVESTABLE	66 510	762 512	769 461	0	6 950
ISHARES MSCI POLAND CAPPED ETF	62 100	403 726	401 790	0	-1 936
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	95 700	859 277	807 654	0	-51 623
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	124 200 000	124 200	122 310	0	-1 890
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési AlapAK	664 045 147	662 000	663 884	0	1 884
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	74 900	427 439	394 545	0	-32 894
Vanguard Emerging Markets ETF	79 460	905 285	850 525	0	-54 760
SOLUS I Kockázati Tőkealap	340 000 000	34 000	34 000	0	0
Befektetési jegyek összesen:		4 178 439	4 044 169	0	-134 270
Mindösszesen:		50 619 293	51 261 213	653 088	-11 168

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2017.12.31 (eFt)	2018.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	21 814	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	4 032	0
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	40 315	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Felügyeleti díj	2 922	3 290
Befektetési alapok különadója	5 895	6 616
KELER díj	856	0
Értékpapír vásárlás	357 263	266 607
Összesen:	433 097	276 513

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	433 097 018		0,9%	
Alapkezelői díj miatt	21 813 470		0,04%	
Letétkezelői díj miatt	4 031 578		0,01%	
Forgalmazói díj miatt	40 315 777		0,08%	
Tanácsadói díj miatt	0		0,00%	
KELER díj	855 948		0,0%	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	8 817 174		0,0%	
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	357 263 071		0,7%	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	773 756		0,0%	
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	433 870 774		0,9%	
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	3 809 078 186		7,8%	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	738 732 268		1,5%	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	2 564 043 264		5,2%	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	506 302 654		1,0%	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%	
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%	
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%	
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%	
II/4. Értékpapírok (összes):	45 280 751 916	Devizanem HUF	Névérték Összeg/Érték (%)	92,5%

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		23 739 389 070	48,5%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		23 739 389 070	
	HUF	19 439 988 000	22 560 232 390	
	USD	2 853 000	811 815 451	
	EUR	1 180 000	367 341 229	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		10 474 610 471	21,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		4 748 513 727	
	USD	9 789 000	2 687 505 100	
	EUR	6 329 000	2 061 008 627	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		5 726 096 744	
	USD	1 205 000	330 889 751	
	EUR	16 837 000	5 395 206 993	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 429 667 313	2,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	114 142	416 049 370	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	EUR	113 976	722 790 191	
	USD	254 800	290 827 752	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		9 637 085 062	19,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	485 336	8 999 196 102	
	EUR	540 100	619 082 239	
	HUF	1 787	18 806 721	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		12 785 086	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		288 096 362	0,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		49 390 711 550	100,9%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2018.12.31	
Saját tőke:	51 385 343 969	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,299159	
Darabszám:	39 552 786 205	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap) 0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	276 513 157	0,5%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Tanácsadói díj miatt	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	9 906 253	0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	266 606 904	0,5%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	88 667 983	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	365 181 140	0,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	437 887 560	0,9%
HUF	321 894 793	0,6%
EUR	954 943	0,0%
JPY	-3 052	0,0%
USD	115 040 876	0,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0	0,0%
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>	Devizanem Névérték HUF	Összeg/Érték (%) 51 261 213 459 99,8%

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

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	2018.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	42 998 346	43 656 958
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	866 609	-1 059 507
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	2 388 937	641 920
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	2 132 349	317 358
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	37 221 141	43 821 832
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	379 319	-156 584
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	10 412	4 045
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-421	87 894
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-49 081 392	-50 682 512
	(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 -	-107 989 256	-134 144 688
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	58 187 219	81 924 197
19	Kapott hozamok +	720 645	1 537 979
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	9 706 789	3 654 364
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	18 444 828	12 722 910
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 738 039	-9 068 546
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	3 623 743	-3 371 190

Pénzeszközök nyitó értéke	185 335	3 809 078
Pénzeszközök záró értéke	3 809 078	437 888
Pénzeszközök változása	3 623 743	-3 371 190

8. Származtatott ügyletek

2017.12.31

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

2018.12.31

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

9. 2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2018. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek	36 817 974 233 db
2018. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+ 9 672 600 744 db
2018. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	- 6 937 788 772 db
2018. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma	39 552 786 205 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2018. december 31-én: 1,2992 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. működésében a 2018. év folyamán nem történt jelentős változás.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Részvény

A kedvező 2017-es év után 2018 egyértelműen negatív volt a kockázatos eszközök számára. A dinamikus gazdasági növekedés lassult, egyre több geopolitikai kockázattal szembesültek a befektetők, ráadásul a korábbi likviditásbőség is mérséklődött. A főbb részvényindexek közül az amerikaiak megúszták egymás után a negatív esést, míg a japán, európai és fejlődő piacok kétszámjegyű zuhanással zártak. A mozgás ugyanakkor jót tett a feszített árazásnak és józanabb szintekre hozta vissza az értékeltségi mutatókat.

A régiós piacok sem tudtak a globális trenddel szembe menni, de jóval kisebb mértékű eséssel zárták az évet, a BUX kiemelkedően jól állta a sarat mínusz nullás teljesítményével.

Kötvény

A Fed folyamatos kamatemelései szembeszelet jelentettek a kötvénypiacon, viszont a kockázatos eszközök előli menekülésben menedéket főként a kötvények jelentettek, így egyes teljesítményt tudhatnak maguk mögött 2018-ban. Az európai és japán jegybank likviditásbősége miatt az európai és japán hosszú kötvények hozama esett, míg a Fed szigorításai miatt az amerikai hozamok egyértelműen emelkedtek. Itt a hozamgörbe rövid vége a kamatemelések miatt jobban emelkedett, mint a hosszú, így jóval laposabbá vált a hozamgörbe.

Hazánkban jelentős volatilitás kísérte az évet. A második/harmadik negyedévben a hosszú hozamok eladói nyomás alá kerültek, de az év végére erőteljes vételi erő érkezett. A hosszú hozamok végül így is magasabban állapodtak meg az egy évvel korábbi állapothoz képest. A rövid hozamok lényegében továbbra is nulla százalék körül ingadoznak.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezik szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetésekben. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

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

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

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

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

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

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

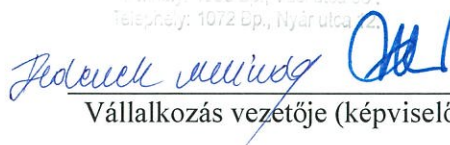
Az Alap 2018. évi hozama -2,78%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

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, 2019. április 29.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Helység: 1033 Bp., Váci utca 39.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.


Vállalkozás vezetője (képviselője)