



**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**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

**MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>61 844 899</b>	<b>63 216 409</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
B.) Forgóeszközök	61 669 365	64 129 525
I. Követelések	28 013	20 373
1. Követelések	28 013	20 373
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	59 830 317	62 943 747
1. Értékpapírok	55 456 339	56 984 502
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 373 978	5 959 245
a.) kamatokból, osztalékokból	321 449	366 071
b.) egyéb	4 052 529	5 593 174
III. Pénzeszközök	1 811 035	1 165 405
1. Pénzeszközök	1 811 035	1 165 405
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	71 471	23 137
1. Aktív időbeli elhatárolások	71 471	23 137
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	104 063	-936 253
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>61 844 899</b>	<b>63 216 409</b>
E.) Saját tőke	61 743 161	62 574 081
I. Induló tőke	43 566 066	41 159 694
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	83 199 395	88 913 379
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	39 633 329	47 753 685
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18 177 095	21 414 387
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	8 945 329	8 360 256
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 478 041	5 022 992
3. Előző év(ek) eredménye	3 634 168	4 753 725
4. Üzleti év eredménye	1 119 557	3 277 414
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 374	12 724
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 374	12 724
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	90 364	629 604

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt- ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 006 081	10 774 634
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 762 653	5 782 121
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 123 871	1 715 099
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>1 119 557</b>	<b>3 277 414</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 14:22:20 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 11:41:21 +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: 2020. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2021. január 04.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.100.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

**Az Alap éves beszámolóját az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. vezérigazgató-helyettese és back-office vezetője írja alá.**

Vezérigazgató helyettes: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Körösbánya u. 26-28. 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 árfolyamkülönbséget 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 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 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,
- 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,



- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2020. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	2 450 921	6 700 570
Eladott értékpapír kamata	1 891 281	1 227 863
Határidős ügyletek nyeresége	931 829	1 706 616
Lekötött bankbetét kamata	8 474	26
Kapott osztalék	341 129	459 202
Pénzeszk. nem real. ért. kül.	358 124	670 159
Bankszámla kamata	24 323	10 198
<b>Összesen:</b>	<b>6 006 081</b>	<b>10 774 634</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2019.01.01.-12.31	2020.01.01.-12.31.
Értékpapírok árfolyamvesztesége	1 692 961	3 840 015
Hitelkamat	22	222
Pénzeszk. nem real. ért. kül.	434 394	369 132
Határidős ügyletek vesztesége	1 635 276	1 572 752
<b>Összesen:</b>	<b>3 762 653</b>	<b>5 782 121</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	927 154	1 478 314
Letétkezelő díja	60 122	59 258
Brókeri díj, bankköltség	83 270	110 973
Egyéb költségek	53 325	66 554
Felügyeleti díj	14 367	20 449
Befektetési alapok különadója	28 354	28 966
Könyvvizsgálati díj	2 023	2 672
MNB engedélyezés díja	0	100
KELER díj	8 581	14 367
<b>Összesen:</b>	<b>1 123 871</b>	<b>1 715 099</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31	Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Decemberi kamat	3 307	16 652	FX veszteség	0	13 711
Fizetendő forrásadó	0	-1 604	Deviza utalás	0	8
FX nyereség	19 522	0	Alapkezelési díj	84 180	84 464
Deviza utalás	0	-2 485	Alapkezelési teljesítménydíj	0	523 620
várható osztalék	48 642	10 574	Letétkezelési díj	5 168	5 972
<b>Összesen:</b>	<b>71 471</b>	<b>23 137</b>	Kamat korrekció	0	0
			KELER díj	0	496
			Könyvvizsgáló díja	1 016	1 333
			<b>Összesen:</b>	<b>90 364</b>	<b>629 604</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31					adatok eFt-ban
Értékpapír fajta	Névérték/ Darab	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
D200226	1 100 000 000	1 099 450	1 100 018	-	568
D200429	259 020 000	258 575	259 029	-	454
D200624	6 789 000 000	6 780 670	6 788 674	-	8 004
D201021	1 090 000 000	1 090 046	1 089 868	-	-178
<b>Diszkontkincstárjegyek összesen:</b>		<b>9 228 741</b>	<b>9 237 588</b>	<b>-</b>	<b>8 847</b>
2024/C Magyar Államkötvény	1 700 000 000	1 683 352	1 834 419	7 897	143 171
A240626B15	3 661 450 000	3 685 710	4 074 139	56 423	332 006
A250624B14	828 720 000	1 046 540	1 046 467	23 662	-23 735
A261222D17	2 378 700 000	2 450 118	2 594 558	1 608	142 831
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	1 044 000	305 423	317 231	8 067	3 741
<b>Állampapírok Összesen:</b>		<b>9 171 143</b>	<b>9 866 813</b>	<b>97 656</b>	<b>598 014</b>
Cordia 4	1 350 000 000	1 268 603	1 276 571	7 968	0
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7	1 480 000	465 312	446 374	4 375	-23 313
WINGHOLDING 2021/I	1 855 000	599 475	654 412	9 783	45 153
DUNA ASZFALT 2029/A	440 000 000	383 900	384 475	575	0
ERSTE BANK 8.7/8 12/29/49	2 400 000	865 131	922 041	14 811	42 099
<b>Tőzsdére bevezetett értékpapírok összesen:</b>		<b>3 582 422</b>	<b>3 683 873</b>	<b>37 512</b>	<b>63 939</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	5 500 000	1 775 108	1 879 995	62 134	42 752
<b>Tőzsdén kívüli kötvény összesen:</b>		<b>1 775 108 000</b>	<b>1 879 994 455</b>	<b>62 134 455</b>	<b>42 752 000</b>
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.25 12/09/2021	70 930 000	964 922	1 119 873	4 454	150 498
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	56 469 000	687 220	849 530	15 467	146 843
BNP PARIBAS 7 5/8 PERP CORP	241 000	72 750	76 524	1 354	2 420
BANK OF CHINA /HONG KONG 19/12/2021	800 000	259 485	265 214	58	5 672
OPUS VAR 49-13	7 387 000	2 186 074	2 352 110	10 736	155 300
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 593 000	1 082 155	1 105 367	4 631	18 581
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1 400 000	443 423	503 299	1 239	58 637
SANTAN 6.25 03/12/49	4 000 000	1 210 895	1 341 318	3 782	126 640

SOCIETE GENERALE 6 PERP CORP	264 000	72 473	80 000	1 984	5 543
SWEDBANK 5.5 PERP	1 800 000	495 336	542 313	8 349	38 629
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/25/23	123 900 000	508 112	627 010	17 231	101 667
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	372 880 000	1 703 060	2 028 221	54 862	270 299
<b>Külföldi kötvények összesen:</b>		<b>9 685 905</b>	<b>10 890 779</b>	<b>124 147</b>	<b>1 080 727</b>
Állami Nyomda Rt	22 490	31 307	31 261	-	-46
Graphisoft Park SE	134 430	453 921	690 970	-	237 049
MEGAKRÁN Nyrt.	25 800	95 512	95 460	-	-52
OPUS GLOBAL NYRT	593 460	259 437	202 014	-	-57 424
OTP	20 400	245 079	314 772	-	69 693
MKB BANK NYRT. - A Törzsrészcvény	591 647	1 170 155	1 170 155	-	0
MOL	41 000	121 257	120 540	-	-717
ALTEO	11 274	8 388	9 515	-	1 127
<b>Tőzsdére bevezetett részvények összesen:</b>		<b>2 385 055</b>	<b>2 634 687</b>	<b>0</b>	<b>249 632</b>
ALPHA BANK AE	319 826	156 782	203 278	-	46 496
Aperam S.A.	28 950	223 710	272 799	-	49 089
ARCELOR MITTAL SA ORD REG SHS	58 140	293 401	300 583	-	7 183
BANCO BPM	178 500	122 813	119 648	-	-3 165
BANK OF AMERICA	39 060	342 593	405 472	-	62 879
CITIGROUP	17 071	346 563	401 967	-	55 404
Continental AG	4 220	181 861	160 764	-	-21 097
DANSKE BANK	57 125	238 920	272 433	-	33 513
DEUTSCHE BANK	81 580	186 366	186 509	-	143
EUROBANK ERGASIAS SA	630 806	175 941	191 814	-	15 873
FAURECIA SE	11 393	182 885	180 862	-	-2 023
GARRETT MOTION	75 810	246 058	223 219	-	-22 839
GAZPROM OAO	115 211	191 998	279 401	-	87 402
GRUPO FINANCIERO GALICIA - ADR	12 240	54 269	58 552	-	4 283
GRUPO SUPERVIELLE SA-SP ADR	55 920	55 162	60 653	-	5 491
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS SA	38 520	153 129	181 553	-	28 424
Intesa Sanpaolo	391 600	269 085	303 970	-	34 886
JP MORGAN CHASE	13 900	478 992	571 106	-	92 114
JUMBO SA	22 530	113 827	138 135	-	24 308
KLOECKNER CO SE	172 223	317 281	357 477	-	40 197
MICRON TECHNOLOGY INC	30 860	442 927	489 165	-	46 238
MOTOR OIL HELLAS SA	18 108	113 419	123 412	-	9 993
MOWI ASA	16 335	118 660	124 988	-	6 328
MYTILINEOS HOLDINGS SA	37 050	112 617	119 764	-	7 147
NATIONAL BANK GREECE	98 440	93 484	98 260	-	4 776
NORDEX AG	38 300	130 048	152 920	-	22 872
NOVOLIPET STEEL	16 150	103 962	109 672	-	5 710
PIRAEUS BANK SA	86 820	92 020	85 800	-	-6 219
Porsche Automobil HLDG-PFD	5 920	119 162	130 393	-	11 231
Prysmian SpA	44 604	303 648	316 817	-	13 168
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	48 600	342 225	359 657	-	17 432
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	1 070	306 668	380 181	-	73 513
SBERBANK-SPONSORED ADR	34 000	147 784	164 748	-	16 964
SEVERSTAL	23 610	103 541	105 356	-	1 815
SIEMENS GAMESA	54 800	220 903	283 189	-	62 286
UNITED STATES STEEL CORP	97 862	396 593	329 108	-	-67 485

VALEO SA	15 952	183 793	165 608	-	-18 186
Volkswagen PFD	5 045	296 240	293 876	-	-2 364
WELLS FARGO & CO	35 000	511 424	554 995	-	43 572
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>8 470 751</b>	<b>9 258 104</b>	<b>0</b>	<b>787 353</b>
Generali IPO B Abszolút Hozam Alap	226 673 447	245 600	256 340	-	10 740
INDUSTRIAL SELECT SECTOR FUND	63 320	1 472 101	1 520 469	-	48 368
iShares MDAX ETF	2 780	213 789	220 477	-	6 688
ISHARES MSCI CHILE CAPPED ETF	40 607	391 494	398 910	-	7 417
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED ETF	26 100	450 501	478 410	-	27 909
ISHARES PHLX SEMICONDUCTOR ETF	19 100	1 223 420	1 413 576	-	190 156
ISHARES ST 600 IND Goods and Services DE	19 460	365 037	392 540	-	27 503
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	86 911	1 106 135	1 186 233	-	80 098
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	110 630	985 048	1 448 407	-	463 359
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	124 200 000	124 200	122 028	-	-2 172
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap AK	664 045 147	662 000	545 281	-	-116 719
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (AK)	200 000 000	200 000	193 774	-	-6 226
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF	107 920	1 185 717	1 447 598	-	261 880
SPDR S&P OIL GAS EXP & PR	147 270	979 911	1 028 731	-	48 820
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	93 550	561 519	688 496	-	126 977
Vanguard Emerging Markets ETF	33 670	418 545	441 316	-	22 771
Vanguard Total World Stock Index	22 836	510 185	545 118	-	34 933
SOLUS I Kockázati Tőkealap	340 000 000	62 013	50 774	-	-11 239
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>11 157 213</b>	<b>12 378 477</b>	<b>0</b>	<b>1 221 265</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>55 456 339</b>	<b>59 830 317</b>	<b>321 449</b>	<b>4 052 529</b>

<i>2020.12.31</i>					
Értékpapír fajta	<i>adatok eFt-ban</i>				
	Névérték/ Darab	Beszerezési érték	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- 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>9 1 559</b>	<b>274 835</b>
MKB ALÁRENDELTELT 2026/A KÖTVÉNY	5 000 000	1 655 343	1 884 171	5 8 521	170 307
<b>Tőzsdén kívüli kötvény összesen:</b>		<b>1 655 343</b>	<b>1 884 171</b>	<b>5 8 521</b>	<b>170 307</b>
MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5 11/018/2038	67 510 000	1 126 495	1 258 974	5 011	127 468
MEX BONOS DESART FIX RT 5.75 03/05/2026	56 469 000	687 220	900 321	1 5 122	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 2 710	19 527
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/25/23	123 900 000	508 112	529 459	1 4 587	6 760
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	372 880 000	1 703 060	1 722 888	4 6 484	-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 1 116	17 609
OPUS VAR 49-13	8 563 000	2 559 194	2 817 652	1 3 398	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 Törzsrészcvény	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 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 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
INVESTABLE	27 100	343 168	346 433	-	3 265
ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAPPED 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 (DE)	26 380	358 056	480 547	-	122 491
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION ETF	28 245	430 648	468 660	-	38 012
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap AK	124 200 000	124 200	117 650	-	-6 550

MKB High-Risk Származtatott Részvény 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 Emerging 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>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	3 804	5 301
Befektetési alapok különadója	7 570	7 423
KELER díj	0	0
Értékpapír vásárlás	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>11 374</b>	<b>12 724</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. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
	Saját tőke:	61 743 160 764 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,417231
	Darabszám:	43 566 065 967

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>			<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>11 374 298</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%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	11 374 298			<b>0,0%</b>
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	0			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>90 363 440</b>			<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>101 737 738</b>			<b>0,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>			<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz</i>	<b>1 561 035</b>			
(összes):	<b>113</b>			<b>2,5%</b>
HUF	393 338 498			<b>0,6%</b>
	1 091 775			
EUR	607			<b>1,8%</b>
JPY	0			<b>0,0%</b>
DKK	545 279			<b>0,0%</b>
NOK	1 068 039			<b>0,0%</b>
GBP	37 118			<b>0,0%</b>
USD	74 270 572			<b>0,1%</b>
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>28 012 600</b>			<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>250 000 000</b>			<b>0,4%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	250 000 000	Gránit Bank Zrt.	6	<b>0,4%</b>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0			0,0%
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>		<b>59 830 316 627</b>	<b>96,9%</b>

<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>9 866 813 472</b>	<b>16,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		9 866 813 472	
	HUF	8 568 870 000	9 549 582 871	
	USD	1 044 000	317 230 601	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	9 238 020 000	9 237 588 386	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>16 454 646 617</b>	<b>26,7%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		3 683 872 689	
	HUF	1 790 000 000	1 661 045 924	
	EUR	5 735 000	2 022 826 765	
			10 890 779	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	HUF		473	
	MXN	127 399 000	1 969 403 167	
	USD	2 305 000	698 837 309	
	RUB	496 780 000	2 655 230 975	
	EUR	17 180 000	5 567 308 022	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	5 500 000	1 879 994 455	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>11 892 790 827</b>	<b>19,3%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	1 440 501	2 634 687 164	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	DKK	57 125	272 433 238	
	EUR	2 392 997	5 107 268 196	
	NOK	16 335	124 988 004	
	USD	566 694	3 753 414 225	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</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>12 378 477 325</b>	<b>20,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	EUR	109 151	1 799 249 923	
	HUF	1 554 918 594	1 168 197 020	
	USD	665 003	9 411 030 382	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<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</b>	<b>HUF</b>		<b>71 470 953</b>	<b>0,1%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>104 063 209</b>	<b>0,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>61 844 898 502</b>	<b>100,2%</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	<b>MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 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

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>	
<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>

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

<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>9 525 821 592</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 értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- 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 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>

## 7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>54 251 392</b>	<b>66 452 821</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-1 145 743	1 580 120
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	4 373 978	5 959 245
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	757 960	2 860 555
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	50 591 281	55 463 977
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-265 139	1 350
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-62 641	48 334
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 696	539 240
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-58 322 977</b>	<b>-64 107 007</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 -	-128 378 194	-158 516 177
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	67 789 917	92 711 875
19	Kapott hozamok +	2 265 300	1 697 295
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>5 444 732</b>	<b>-2 991 444</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	15 961 398	8 092 123
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-10 516 666	-11 083 567
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>1 373 147</b>	<b>-645 630</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	437 888	1 811 035
Pénzeszközök záró értéke	1 811 035	1 165 405
Pénzeszközök változása	1 373 147	-645 630

### 8. Származtatott ügyletek

2019.12.31

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

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>

### 9. 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **43 566 065 967 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 713 984 918 db

2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 8 120 356 074 db

2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **41 159 694 811 db**

### 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én: 1,520276 HUF

### 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.



## Üzleti/Vezetőségi Jelentés

### Üzleti környezet

#### **Kötvény**

A koronavírus miatti gazdasági lassulás, illetve az erre adott jegybanki intézkedések/kötvényvásárlások miatt a kötvényhozamok jelentősen estek. A negatív hozammal forgó kötvények állománya soha nem látott magasságba emelkedett és ezzel párhuzamosan a kötvénypiaci felárak meredeken mérséklődtek. Itthon a globális hátszél és a hazai jegybank intézkedései miatt széleskörűen mérséklődtek a hazai kötvényhozamok is a márciusi szintekhez képest. A hazai hozamgörbe rövid vége továbbra is nyomott, de jelentősen mérséklődött a meredeksége a hosszú lejáratokhoz képest, ami az MNB kötvényvásárlásainak is köszönhető.

#### **Részvény**

Jelentős volatilitás jellemezte a 2020-as évet. A februári/márciusi elképesztő tempójú zuhanás után a döntéshozók gyors intézkedéseinek köszönhetően gyorsan talpra álltak a globális tőzsdék, és év végére történelmi csúcsaikra vagy azok közelébe kapaszkodtak vissza. Nem meglepő módon, az év nagy részében a gyógyszeripar, a technológia és a telekommunikációs szektor vezette az emelkedést, míg a bankok és az energiaszektor súlyos csúszást szenvedett leginkább a kereslet összeomlását és a kötvényhozamok esését. Hazánk globális összehasonlításban, az erős év vége ellenére is inkább az alulteljesítő tőzsdék közé került, viszont relatív olcsósága miatt vonzó lehet a befektetők körében. Különösen annak fényében, hogy a 2020-as emelkedés rengeteg piacot/szektorot rendkívül feszített árazásúvá, drágává tett.

#### **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 befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

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

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

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

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

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

#### **Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

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

#### **A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői**

Az Alap 2020. évi hozama 6,79%. 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, 2021. április 29.

Bedenek  
Melinda

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2021.04.29  
14:22:51 +02'00'

Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter

Digitally signed by  
Tichyné Szirmai  
Beatrix Eszter  
Date: 2021.04.29  
11:41:53 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Egyensúly Nyíltvégű  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### *Egyéb információk*

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

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért***

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső 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 felelősége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a 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 eredőé, 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, 2021. 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](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**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

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

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

**Az Alap futamideje:** Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-176/2013., 2013. március 29.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-237/2013., 2013. április 25.

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

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB-Pannónia Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 799-7860; telefax: 327-0959

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Nyrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

**Molnár Gábor**

Kamarai bejegyzés száma: 007239

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos befektetési alap, amely fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel 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 kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

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

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

A globális folyamatok Magyarországon is hasonlóan zajlottak le, az MNB a járványra válaszul gazdaságosztónzó és államadósság-finanszírozó intézkedéseket jelentette be, így még az elszálló költségvetési hiány mellett is nagyon alacsony hozamok alakultak ki a hazai államkötvénypiacon. Az intézkedések egy sokéves, a kötvényhozamokat egyre lejjebb szorító intézkedéssorozatot folytatnak,



ennek eredményeképp a forintos magyar állampapírok mélyen az előre tekintő infláció alatti hozammal forognak, ami befektetői oldalon nagyon magas, egyáltalán nem vonzó árazást jelent. Ez arra ösztönzi a magyar kötvény befektetőket, hogy egyéb kockázatok felvállalásával tegyenek attraktív hozampotenciállal rendelkező eszközöket a portfólióikba, ami lehet vállalati kötvények, vagy más, kockázatosabbnak tekintett fejlődő piaci államkötvényekbe való befektetés.

A részvénytőzsiacokon a márciusi mélypontokat követően a jelentős jegybanki pénznyomtatás és a járványhelyzet kapcsán hozott lezárási intézkedések kedvező gazdaságpolitikai kezelése miatt emelkedtek az indexek. A nyári oldalazásból november elején az első vakcinák jóváhagyásának hírére ugrottak és meneteltek tovább az árfolyamok, amelyek az év végére jellemzően elérték a járványhelyzet előtti szintjeiket. Bár a járványhelyzet alatt az amerikai piacok teljesítettek jobban, az európai és fejlődő piacokon nagyobb súllyal rendelkező hagyományos iparágak (ipar, bank, nyersanyagkapcsolt) kilátásai javultak igazán és a negyedik negyedévben már ezek a piacok teljesítettek jobban.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2019.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2020.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	59 830 317	96,9%	62 943 747	100,6%
b) banki egyenlegek	1 811 035	2,9%	1 165 405	1,9%
c) egyéb eszközök	203 547	0,3%	-892 743	-1,4%
d) összes eszköz	61 844 899	100,2%	63 216 409	101,0%
e) kötelezettségek*	101 738	0,2%	642 328	1,0%
f) nettó eszközérték	61 743 161	100,0%	62 574 081	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ 2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **43 566 065 967 db**

2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 713 984 918 db  
 2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 8 120 356 074 db

**2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **41 159 694 811 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én:**  
 1,520276 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	28 013	20 373
Értékpapírok	59 830 317	62 943 747
Pénzeszközök	1 811 035	1 165 405
Aktív időbeli elhatárolások	71 471	23 137
Származtatott ügyletek ért. kül.	104 063	-936 253
<b>Eszközök összesen</b>	<b>61 844 899</b>	<b>63 216 409</b>
Kötelezettségek	11 374	12 724
Passzív elhatárolások	90 364	629 604
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>61 743 161</b>	<b>62 574 081</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	57 038 466	95%	92%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2 791 851	5%	5%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>59 830 317</b>	<b>100%</b>	<b>97%</b>

Megnevezés	2020.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték 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>

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

	2019.12.31 (eFt)	2020.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 243 428	4 992 513
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	927 154	1 478 314
d) a letétkezelő díjai	60 122	59 258
e) egyéb díjak és adók	136 595	177 527
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>1 119 557</b>	<b>3 277 414</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	18 177 095	21 414 387
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	4 478 041	5 022 992
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 vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	51 385 343 969	1,299159
2019	2019.12.31	61 743 160 764	1,417231
2020	2020.12.31	62 574 081 312	1,520276

**10./ Származtatott ügyletek**

**2019.12.31**

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

**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>

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

Az Alapkezelő 2020 folyamán ingatlanalap kezelési engedélyt kapott. Az Alapkezelő első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg folyamatban van.



**12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás  
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

Kifizetett javadalmazás (2020.01.01. - 2020.12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
39 fő	314 881	183 403		498 284
Ebből:				
Ügyvezetők (2 fő)	60 860	52 489		113 349
Kockázati profilra ható munkatársak (7 fő)	93 229	64 657		157 886

\*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 pénzügyi, kötvénypiaci és részvénytársasági kockázatos eszközöket tart a portfóliójában.

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

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

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

**16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események**

**Nemzetközi folyamatok - 2021 Q1**

A koronavírussal kapcsolatos kockázatok háttérbe szorulásával egyre nagyobb gazdasági növekedést áraztak be a befektetők, ami az olcsó monetáris és fiskális stimulusokkal együtt újabb történelmi csúcsokra emelték a részvénytársaságokat. 2020 ősze óta azonban már nem az ún. növekedési (growth), hanem az értékszémleletű (value) részvények vették át a vezetést, szektorszinten pedig a bankok, energiacegék ugrottak leginkább, míg a lemaradók közé kerültek a korábban vezető ágazatok, mint például a technológiai szektor.

A jegybankok ugyan megígérték, hogy évekig nem fognak kamatot emelni, hiszen nem akarják a jelenlegi, törekeny gazdasági aktivitást letörni, ezért továbbra is bőséges likviditással szolgálnak a pénz- és tőkepiacokon. Ez alapvetően kedvező a részvények és a nyersanyagok számára, ugyanakkor negatív a kötvényeknek, hiszen a magasabb növekedés jellemzően magasabb inflációval is párosul, különösen úgy, hogy a jegybankok is jelezték, tolerálni fogják ezt. Ennek hatására széleskörűen és érezhetően megugrottak a kötvényhozamok a világban, ezzel nagy valószínűséggel megtört a közel négy évtizedes hozamcsökkenés a kötvénypiacokon és lassan, de érezhetően emelkedő hozamokra lehet felkészülni hosszútávon.

## Kötvények

2021 első negyedében a korábbi várakozásunknak megfelelően hozamemelkedés kezdődött a nemzetközi piacokon, ami a magyar államkötvénypiacot sem hagyta érintetlenül. A folyamatos jegybanksi vásárlások ellenére a kötvényhozamok a különböző futamidőkön 0,5-0,8%-kal kerültek feljebb. A hozamok emelkedése ellenére a kötvények nem vonzó árazása nem szűnt meg, csak kis mértékben mérséklődött. A részvénypiaci emelkedés tovább folytatódott, és az oltási programok lassúsága miatt továbbra is az amerikai piacok vitték a prímet.

2021 első negyedében nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, de a járványhelyzet ellenére visszaváltások helyett összességében inkább tőkebeáramlást tapasztaltunk. A kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban. A fentiek alapján a vírushelyzetnek nem volt számottevően kedvezőtlen hatása az alap árfolyamára.

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

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2020.12.31	62 574 081 312	41 159 694 811	1,520276	HUF
2020.04.16	68 718 891 576	43 609 781 221	1,575768	HUF

Budapest, 2021. április 29.

**Bedenek  
Melinda**

Digitally signed by  
Bedenek Melinda  
Date: 2021.04.29  
14:23:34 +02'00'

**Tichyné  
Szirmai  
Beatrix  
Eszter**

Digitally signed  
by Tichyné  
Szirmai Beatrix  
Eszter  
Date: 2021.04.29  
11:42:33 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap**

*Mérleg és eredménykimutatás*

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>61 844 899</b>	<b>63 216 409</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
B.) Forgóeszközök	61 669 365	64 129 525
I. Követelések	28 013	20 373
1. Követelések	28 013	20 373
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	59 830 317	62 943 747
1. Értékpapírok	55 456 339	56 984 502
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 373 978	5 959 245
a.) kamatokból, osztalékokból	321 449	366 071
b.) egyéb	4 052 529	5 593 174
III. Pénzeszközök	1 811 035	1 165 405
1. Pénzeszközök	1 811 035	1 165 405
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	71 471	23 137
1. Aktív időbeli elhatárolások	71 471	23 137
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	104 063	-936 253
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>61 844 899</b>	<b>63 216 409</b>
E.) Saját tőke	61 743 161	62 574 081
I. Induló tőke	43 566 066	41 159 694
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	83 199 395	88 913 379
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	39 633 329	47 753 685
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18 177 095	21 414 387
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	8 945 329	8 360 256
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 478 041	5 022 992
3. Előző év(ek) eredménye	3 634 168	4 753 725
4. Üzleti év eredménye	1 119 557	3 277 414
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 374	12 724
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 374	12 724
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	90 364	629 604

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 006 081	10 774 634
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 762 653	5 782 121
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 123 871	1 715 099
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>1 119 557</b>	<b>3 277 414</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 tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

Az alap eszközeit 2020. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

#### 1. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31. (eFt)	2020.01.01.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	927 154	1 478 314
Letétkezelő díja	60 122	59 258
Brókeri díj, bankköltség	83 270	110 973
Egyéb költségek	53 325	66 554
Felügyeleti díj	14 367	20 449
Befektetési alapok különadója	28 354	28 966
Könyvvizsgálati díj	2 023	2 672
MNB engedélyezés díja	0	100
KELER díj	8 581	14 367
<b>Összesen:</b>	<b>1 123 871</b>	<b>1 715 099</b>