



**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 Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-597

**Éves beszámoló**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

**MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap**

**MÉRLEG**

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>49 024 873</b>	<b>51 444 602</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	49 265 391	49 940 232
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	48 316 656	49 145 950
1. Értékpapírok	45 109 663	47 629 416
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 206 993	1 516 534
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	3 206 993	1 516 534
III. Pénzeszközök	948 735	794 282
1. Pénzeszközök	948 735	794 282
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	4 302
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	4 302
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-240 518	1 500 068
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>49 024 873</b>	<b>51 444 602</b>
E.) Saját tőke	49 009 633	51 427 136
I. Induló tőke	43 564 285	43 921 635
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	78 211 042	86 494 306
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	34 646 757	42 572 671
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 445 348	7 505 501
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	822 937	1 047 544
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 966 475	3 016 603
3. Előző év(ek) eredménye	783 436	1 655 936
4. Üzleti év eredménye	872 500	1 785 418
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 078	4 370
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 078	4 370
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	12 162	13 096

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 195 256	2 886 684
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 189 322	950 101
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	133 434	151 165
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>872 500</b>	<b>1 785 418</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2021. április 29.

<p><b>Bedenek Melinda</b></p> <p>Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 14:24:17 +02'00'</p>	<p><b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b></p> <p>Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 11:43:15 +02'00'</p>
--	--

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 Euró Alapba Fektető Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 EUR/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

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

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

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB-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  
**dr. Törő Péter Roland**  
Kamarai bejegyzés száma: 007302

## Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euróban. 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, Szentendrei út 92.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 3.300,00 EUR + 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 pénzzelével kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbségét 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 különbsége)

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 értékkülönbséget 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 tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

### **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 pénzügyi értékre 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,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként 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 tartalmával 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 elszámoló árat, 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	Hitel	Lejárat	Hátralékos	Kamat	
időpontja	Hitelező	összege	ideje	összeg	(%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 6.030.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt-vel, EURIBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2020. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	adatok EUR-ban
		2020.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	89 799	104 717
Határidős ügyletek nyeresége	2 093 479	2 779 130
Pénzeszk.nem real.árf.nyer	15 990	7 538
Bankszámla kamata	-4 012	-4 701
<b>Összesen:</b>	<b>2 195 256</b>	<b>2 886 684</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	EUR-ban
		2020.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	0	214 984
Pénzeszk.nem real. Árf.veszt	2 374	13 248
Hitelkamat	0	14
Határidős ügyletek vesztesége	1 186 948	721 855
<b>Összesen:</b>	<b>1 189 322</b>	<b>950 101</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	88 145	95 933
Letétkezelő díja	22 007	23 980
Bankköltség	4 789	6 158
Egyéb költségek	18 493	25 094
Felügyeleti díj	11 005	12 057
Befektetési alapok különadója	2 573	1 038
MNB engedélyezés díja	0	284
KELER díj	3 010	3 514
Könyvvizsgálati díj	1 905	8 201
<b>Összesen:</b>	<b>133 434</b>	<b>151 165</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
FX nyeresége	0	4 302	KELER díj	0	290
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>4 302</b>	Alapkezelési díj	8 231	8 571
			Letétkezelési díj	2 026	2 139
			Könyvvizsgáló díja	1 905	2 096
			<b>Összesen:</b>	<b>12 162</b>	<b>13 096</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2019.12.31				adatok EUR-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>45 109 663</b>	<b>48 316 656</b>	<b>3 206 993</b>
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	11 227 006 788	45 109 663	48 316 656	3 206 993
<b>Mindösszesen:</b>		<b>45 109 663</b>	<b>48 316 656</b>	<b>3 206 993</b>

2020.12.31				adatok EUR-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>47 629 416</b>	<b>49 145 950</b>	<b>1 516 534</b>
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	11 813 423 169	47 629 416	49 145 950	1 516 534
<b>Mindösszesen:</b>		<b>47 629 416</b>	<b>49 145 950</b>	<b>1 516 534</b>

### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2019.12.31 EUR	2020.12.31 EUR
Felügyeleti díj	2 959	0
Megvásárolt deviza ellenértéke	0	4 262
Befektetési alapok különadója	119	108
<b>Összesen:</b>	<b>3 078</b>	<b>4 370</b>

## 6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-597	<b>MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2019.12.31</b>
	Saját tőke:	49 009 633,00 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,124996
	Darabszám:	43 564 285

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
--------------------	--------------	-----

<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	Hitelező	Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>3 078</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt			0,0%
Letétkezelői díj miatt			0,0%
Forgalmazói díj miatt			0,0%
Befektetési alapok különadója	119		0,0%
Felügyeleti díj	2 959		0,0%
KELER díj			
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>12 162</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>15 240</b>		<b>0,0%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
--------------	--------------	-----

<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>948 735</b>		<b>1,9%</b>
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	948 735		

	EUR	944 105	
	HUF	4 630	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)</i>		0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.össz.</i>		0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>EUR</b>		<b>48 316 656</b>	<b>98,6%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>11 227 006 788</i>	<i>48 316 656</i>	<i>98,6%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>EUR</b>		<b>-240 518</b>	<b>-0,5%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>49 024 873,00</b>	<b>100,0%</b>

adatok EUR-ban

**Portfolió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-597	<b>MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2020.12.31</b>
	Saját tőke:	51 427 136 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,170884
	Darabszám:	43 921 635

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	Hitelező Futamidő (nap)	<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>4 370</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt		0,0%
Letétkezelői díj miatt		0,0%
Forgalmazói díj miatt		0,0%
Befektetési alapok különadója	108	0,0%
Felügyeleti díj	4 262	0,0%
KELER díj		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>13 096</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>17 466</b>	<b>0,0%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>794 282</b>	<b>1,5%</b>
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	794 282	
EUR	792 396	1,5%
HUF	1 886	0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) 0

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.össz. 0

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok</b>				
<b>(összes):</b>	<b>EUR</b>		<b>49 145 950</b>	<b>95,6%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>11 813 423 169</i>	<i>49 145 950</i>	<i>95,6%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>		<i>0 0</i>	<i>0,0%</i>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>		<b>4 302</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>EUR</b>		<b>1 500 068</b>	<b>2,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>51 444 602</b>	<b>100,0%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	2020.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>45 988 035</b>	<b>49 820 507</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	876 512	1 790 118
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	3 206 993	1 516 534
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	89 799	-110 267
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	41 812 681	46 626 198
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	344	1 292
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	-4 302
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 706	934
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-51 617 461</b>	<b>-50 556 918</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 -	-55 369 477	-67 245 610
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 756 028	16 693 393
19	Kapott hozamok +	-4 012	-4 701
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>5 386 613</b>	<b>581 958</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	13 580 708	9 095 247
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 194 095	-8 513 289
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>-242 813</b>	<b>-154 453</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	1 191 548	948 735
Pénzeszközök záró értéke	948 735	794 282
Pénzeszközök változása	-242 813	-154 453



### 8. Származtatott ügyletek

2019.12.31					EUR	
Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás	
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/EUR - 2019.12.03. - 2020.03.12.	42 182 624,64	42 423 736,35	-241 111,71	0	0	
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/EUR - 2019.12.17. - 2020.03.12.	302 819,25	302 225,53	593,72			
<b>Összesen:</b>			<b>-240 518,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

2020.12.31							EUR
Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	HUF/EUR	2021.03.18	47 501 585	46 001 517	1 500 068		
<b>Összesen:</b>			<b>47 501 585</b>	<b>46 001 517</b>	<b>1 500 068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>43 564 285 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	8 283 264 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	7 925 914 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>43 921 635 db</b>

### 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én: 1,170884 EUR

### 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 sínylette meg leginkább a kereslet összeomlását és a kötvényhozamok esését. Hazánk globális összehasonlításban, az erős év vége ellenére is inkább az aluteljesítő 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:**

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

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

#### **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 könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban 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 3,67%. 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.

<b>Bedenek</b>	Digitally signed by Bedenek Melinda Date: 2021.04.29 14:24:46 +02'00'	<b>Tichyné</b>	Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Date: 2021.04.29 11:43:45 +02'00'
<b>Melinda</b>		<b>Beatrix</b>	
		<b>Eszter</b>	

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Egyensúly Euró Alapba  
Fektető Alap**

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2020. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető 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 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 számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### ***A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen



kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2021. április 29.



.....  
Molnár Gábor  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
Nyilvántartási szám: 000083



.....  
dr. Törő Péter Roland  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 007302



**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 Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-597

**Éves jelentés**

**2020. január 1. - december 31.**

Budapest, 2021. április 29.

## 1./ Az Alap ismertetése

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

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

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

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

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

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB-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  
**dr. Törő Péter Roland**  
Kamarai bejegyzés száma: 007302

## 2./ Az Alap befektetési politikája

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

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

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



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

A globális folyamatok Magyarországon is hasonlóan zajlottak le, az MNB a járványra válaszul gazdaságösztönző 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 részvénypiacokon 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. Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2019.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2020.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	48 316 656	98,6%	49 145 950	95,6%
b) banki egyenlegek	948 735	1,9%	794 282	1,5%
c) egyéb eszközök	-240 518	-0,5%	1 504 370	2,9%
d) összes eszköz	49 024 873	100,0%	51 444 602	100,0%
e) kötelezettségek*	15 240	0,0%	17 466	0,0%
f) nettó eszközérték	49 009 633	100,0%	51 427 136	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

<b>2020. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>43 564 285 db</b>
2020. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	8 283 264 db
2020. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	7 925 914 db
<b>2020. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>43 921 635 db</b>

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2020. december 31-én: 1,170884 EUR

## 6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok EUR-ban

	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	48 316 656	49 145 950
Pénzeszközök	948 735	794 282
Aktív időbeli elhatárolások	0	4 302
Származtatott ügyletek ért. kül.	-240 518	1 500 068
<b>Eszközök összesen</b>	<b>49 024 873</b>	<b>51 444 602</b>
Kötelezettségek	3 078	4 370
Passzív elhatárolások	12 162	13 096
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>49 009 633</b>	<b>51 427 136</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2019.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	48 316 656	100%	99%
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>48 316 656</b>	<b>100%</b>	<b>99%</b>

Megnevezés	2020.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	49 145 950	100%	96%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>49 145 950</b>	<b>100%</b>	<b>96%</b>

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

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2019.12.31 EUR	2020.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	1 005 934	1 936 583
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	88 145	95 933
d) a letétkezelő díjai	22 007	23 980
e) egyéb díjak és adók	23 282	31 252
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>872 500</b>	<b>1 785 418</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	5 445 348	7 505 501
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	2 966 475	3 016 603
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

## 9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018	2018.12.31	40 128 003	1,038082
2019	2019.12.31	49 009 633	1,124996
2020	2020.12.31	51 427 136	1,170884

## 10./ Származtatott ügyletek

2019.12.31

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/EUR - 2019.12.03. - 2020.03.12.	42 182 624,64	42 423 736,35	-241 111,71	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása - HUF/EUR - 2019.12.17. - 2020.03.12.	302 819,25	302 225,53	593,72		
<b>Összesen:</b>			<b>-240 518,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2020.12.31

EUR

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása	HUF/EUR	2021.03.18	47 501 585	46 001 517	1 500 068		
<b>Összesen:</b>			<b>47 501 585</b>	<b>46 001 517</b>	<b>1 500 068</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	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 6.030.000 euró volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alapot tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

## 15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel 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 csúcspontokra emelték a részvénypiacokat. 2020 ősz óta azonban már nem az ún. növekedési (growth), hanem az értékszempléletű (value) részvények vették át a vezetést, szektorszinten pedig a bankok, energiacégek 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, törékeny 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 negyedévében a korábbi várakozásunknak megfelelően hozamemelkedés kezdődött a nemzetközi piacokon, ami a magyar államkötvénypiacot sem hagyta érintetlenül. A folyamatos jegybanki 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 negyedévében 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	51 427 136	43 921 635	1,170884	EUR
2021.04.16	56 351 892	46 744 650	1,205526	EUR

Budapest, 2021. április 29.

**Bedenek Melinda** Digitally signed by Bedenek Melinda  
Date: 2021.04.29 14:25:32 +02'00'

**Tichyné Szirmai Beatrix Eszter** Digitally signed by Tichyné Szirmai Beatrix Eszter  
Date: 2021.04.29 11:44:33 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap**

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>49 024 873</b>	<b>51 444 602</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	49 265 391	49 940 232
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	48 316 656	49 145 950
1. Értékpapírok	45 109 663	47 629 416
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 206 993	1 516 534
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	3 206 993	1 516 534
III. Pénzeszközök	948 735	794 282
1. Pénzeszközök	948 735	794 282
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	4 302
1. Aktív időbeli elhatárolások	0	4 302
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-240 518	1 500 068
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>49 024 873</b>	<b>51 444 602</b>
E.) Saját tőke	49 009 633	51 427 136
I. Induló tőke	43 564 285	43 921 635
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	78 211 042	86 494 306
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	34 646 757	42 572 671
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 445 348	7 505 501
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	822 937	1 047 544
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 966 475	3 016 603
3. Előző év(ek) eredménye	783 436	1 655 936
4. Üzleti év eredménye	872 500	1 785 418
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	3 078	4 370
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 078	4 370
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	12 162	13 096

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 195 256	2 886 684
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 189 322	950 101
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	133 434	151 165
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>872 500</b>	<b>1 785 418</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 Euróban.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési 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 2020. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 04.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2019.01.01.-12.31.	2020.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	88 145	95 933
Letétkezelő díja	22 007	23 980
Bankköltség	4 789	6 158
Egyéb költségek	18 493	25 094
Felügyeleti díj	11 005	12 057
Befektetési alapok különadója	2 573	1 038
MNB engedélyezés díja	0	284
KELER díj	3 010	3 514
Könyvvizsgálati díj	1 905	8 201
<b>Összesen:</b>	<b>133 434</b>	<b>151 165</b>