

MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2016. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2016. évi éves jelentésének 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb kérdések

Az MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap 2015. december 31-én végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló vizsgálta, aki 2016. április 22-én minősítés nélküli véleményt bocsátott ki azokra vonatkozóan.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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 lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha

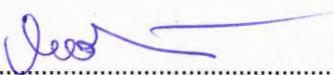
ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

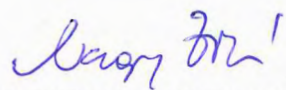
Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 26.


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


.....
Nagy Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 005027



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.alapkezeslo.mkb.hu

MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-597

Éves jelentés

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017.április 26.

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 Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

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

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok, az év második felére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengeren túlön kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni az évet az amerikai tőzsdéknek.

Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős emelkedés volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet, további feszültséget hordoztak az olasz bankok feltőkésítettségével kapcsolatos félelmek ősszel, így 2016-ot jellemzően 2% körüli mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az Alap portfólióját az MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

3./ Vagyongkimutatás

	2015.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2016.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	34 548 344	95,9%	36 189 979	95,7%
b) banki egyenlegek	1 965 532	5,4%	1 973 303	5,2%
c) egyéb eszközök	-475 349	-1,3%	-330 267	-0,9%
d) összes eszköz	36 038 527	100,0%	37 833 015	100,0%
e) kötelezettségek*	13 782	0,0%	13 168	0,0%
f) nettó eszközérték	36 024 745	100,0%	37 819 847	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016. december 31-én:

2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **35 889 479 db**

2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 9 561 558 db

2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 8 675 415 db

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **36 775 622 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én: 1,028394 EUR

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2015.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	34 548 344	36 189 979
Pénzeszközök	1 965 532	1 973 303
Aktív időbeli elhatárolások	313	70
Származtatott ügyletek ért. kül.	-475 662	-330 337
Eszközök összesen	36 038 527	37 833 015
Kötelezettségek	10 177	10 908
Passzív elhatárolások	3 605	2 260
Nettó eszközérték/Saját tőke	36 024 745	37 819 847

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2015.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	34 548 344	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%
Összesen	34 548 344	100%	96%

Megnevezés	2016.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	36 189 979	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%
Összesen	36 189 979	100%	96%

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

	2015.12.31 EUR	2016.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	999 224	-683 236
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	51 151	70 975
d) a letétkezelő díjai	12 788	17 744
e) egyéb díjak és adók	13 710	20 884
f) nettó jövedelem	921 575	-792 839
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	135 266	1 044 225
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-999 203	682 102
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
2015	2015.12.31	36 024 745	1,003769
2016	2016.12.31	37 819 847	1,028394

10./ Származtatott ügyletek

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.08. - 2016.01.20.	27 397 818,46	27 892 310,99	-494 492,53	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.09. - 2016.01.20.	942 477,46	957 292,45	-14 814,99	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.17. - 2016.01.20.	941 024,81	931 764,65	9 260,16	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.07.27. - 2016.01.20.	973 476,75	973 247,32	229,43	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.08.03. - 2016.01.20.	938 389,85	925 382,70	13 007,15	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.08.07. - 2016.01.20.	1 692 791,98	1 681 643,74	11 148,25	0	0
Összesen:			-475 662,653	0	0

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.09-2017.03.29.	285 578,30	288 708,16	-3 129,86	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.12-2017.03.29.	32 896 032,53	33 220 685,04	-324 652,51	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.15-2017.03.29	298 687,68	301 539,63	-2 851,95	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.19-2017.03.29.	102 298,52	102 651,79	-353,27	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.28-2017.03.29.	106 510,02	105 859,66	650,36	0	0
Összesen:			-330 337,23	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Sándor Benedek elnök, Bartha Ákos tag, Marót Krisztina tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele: Turner Tibor elnök, Nagy Viktória tag, Zsitva Anikó tag.

2016. december 13-tól az Alapkezelő vezérigazgatói munkakörét Dzsubák Attila Zsolt, vezérigazgató-helyettesi munkakörét Tichyné Szirmai Beatrix látja el.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Munkavállalók száma	Kifizetett javadalmazás (2016.01.01. - 2016.12.31.)			adatok eFt-ban
	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
15 fő	118 822	0		118 822
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	37 387	0		37 387
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	32 615	0		32 615

*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 5 226 ezer 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 faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

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

Budapest, 2017. április 26.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	36 038 527	37 833 015
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	36 513 876	38 163 282
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	34 548 344	36 189 979
1. Értékpapírok	35 071 885	35 177 540
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-523 541	1 012 439
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-523 541	1 012 439
III. Pénzeszközök	1 965 532	1 973 303
1. Pénzeszközök	1 965 532	1 973 303
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	313	70
1. Aktív időbeli elhatárolások	313	70
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-475 662	-330 337
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	36 038 527	37 833 015
E.) Saját tőke	36 024 745	37 819 847
I. Induló tőke	35 889 479	36 775 622
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38 234 081	47 795 639
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 344 602	11 020 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	135 266	1 044 225
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	212 894	233 387
2. Értékelési különbözet tartaléka	-999 203	682 102
3. Előző év(ek) eredménye	0	921 575
4. Üzleti év eredménye	921 575	-792 839
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	10 177	10 908
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 177	10 908
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 605	2 260

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 108 643	929 898
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	109 419	1 613 134
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	77 649	109 603
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	921 575	-792 839

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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

Az alap eszközeit 2016. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.29.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	51 151	70 975
Letétkezelő díja	12 788	17 744
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 716	4 908
Egyéb költségek	11 994	15 976
Felügyeleti díj	6 427	9 189
Befektetési alapok különadója	696	758
KELER díj	1 442	2 473
Könyvvizsgálati díj	3 429	3 556
Összesen:	77 649	109 603