

**MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2016. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetőinek**

### Vélemény

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési 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 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.

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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb kérdések

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési 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 letétkelője 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:

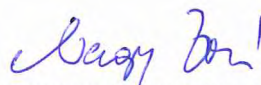
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő 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, 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.

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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.alapkezeslo.mkb.hu](http://www.alapkezeslo.mkb.hu)

---

### **MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

### **Éves jelentés**

**2016. január 1. - december 31.**

Budapest, 2017. április 26.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott 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-561/2014., 2014. október 2.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

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

**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 irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kiterjedéssel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

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

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

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

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 tengerentúlon 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 összességében, így 2016-ot jellemzően 2% körüli mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az amerikai választás utáni hozamemelkedést kihasználva növeltük a hosszabb magyar államkötvények súlyát, illetve forint vételi pozíciókat is nyitottunk. A részvény kitétségünkön 2016-ban nem változtattunk, elsősorban egyedi vállalati sztorikra koncentráltunk.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	9 035 680	68,6%	15 452 588	97,8%
b) banki egyenlegek	4 180 068	31,8%	387 511	2,5%
c) egyéb eszközök	16 755	0,1%	73 967	0,5%
d) összes eszköz	13 232 503	100,5%	15 914 066	100,7%
e) kötelezettségek*	70 736	0,5%	106 981	0,7%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>13 161 767</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 807 085</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **12 628 667 161 db**

2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 662 550 163 db

2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 513 435 338 db

**2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **14 777 781 986 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:**  
1,069652 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2015.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	2 220
Értékpapírok	9 035 680	15 452 588
Pénzeszközök	4 180 068	387 511
Aktív időbeli elhatárolások	7 561	3 319
Származtatott ügyletek ért. kül.	9 194	68 428
<b>Eszközök összesen</b>	<b>13 232 503</b>	<b>15 914 066</b>
Kötelezettségek	70 191	106 244
Passzív elhatárolások	545	737
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>13 161 767</b>	<b>15 807 085</b>

### 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 612 345	95%	65%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	423 335	5%	3%
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>9 035 680</b>	<b>100%</b>	<b>69%</b>

Megnevezés	2016.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15 452 588	100%	98%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>15 452 588</b>	<b>100%</b>	<b>98%</b>

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

#### 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2015.12.31 (eFt)	2016.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	445 959	380 307
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	69 296	133 439
d) a letétkezelő díjai	7 568	16 138
e) egyéb díjak és adók	100 888	193 295
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>268 207</b>	<b>37 435</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	533 100	1 029 303
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-20 584	378 326
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
2014	2014.12.31	3 561 597 695	1,003290
2015	2015.12.31	13 161 767 075	1,042213
2016	2016.12.31	15 807 085 014	1,069652



## 10./ Származtatott ügyletek

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2015.12.02. - 2016.03.09.	1 563 800 000	1 570 026 004	-6 226 004	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF2015.12.02. - 2016.03.09.	297 121 800	289 936 768	7 185 032	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.07. - 2016.03.09.	2 969 739 660	2 982 421 397	-12 681 737	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.03. - 2016.03.09.	161 656 000	157 886 359	3 769 641	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.08 - 2016.03.09.	1 128 386 900	1 122 428 476	5 958 424	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2015.12.09. - 2016.03.09.	188 546 400	185 127 524	3 418 876	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.15. - 2016.03.09.	311 826 200	307 725 097	4 101 103	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.15. - 2016.03.09.	349 074 000	345 405 721	3 668 279	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>9 193 614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2016.12.01. - 2017.02.06.	943 350 000	934 008 322	9 341 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.08. - 2017.02.06.	942 930 000	934 008 322	8 921 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.30. - 2017.02.06.	466 830 000	467 004 161	-174 161	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	3 295 136 300	3 283 066 414	12 069 886	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	4 345 650 060	4 311 965 794	33 684 266	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	218 965 500	211 674 104	7 291 396	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása AUD/NZD 2016.12.09. - 2017.02.06.	681 415 373	678 708 895	-2 706 423	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>68 428 321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				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 1 067,31 millió Ft volt.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci, részvénypiaci és nyersanyag kitétséggű alapokat 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 kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

Budapest, 2017. április 26.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

*1. Mérleg és eredménykimutatás*

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>13 232 503</b>	<b>15 914 066</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	13 215 748	15 842 319
I. Követelések	0	2 220
1. Követelések	0	2 220
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 035 680	15 452 588
1. Értékpapírok	9 065 457	15 142 691
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-29 777	309 897
a.) kamatokból, osztalékokból	84 373	151 602
b.) egyéb	-114 150	158 295
III. Pénzeszközök	4 180 068	387 511
1. Pénzeszközök	4 180 068	387 511
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	7 561	3 319
1. Aktív időbeli elhatárolások	7 561	3 319
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	9 194	68 428
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>13 232 503</b>	<b>15 914 066</b>
E.) Saját tőke	13 161 767	15 807 085
I. Induló tőke	12 628 667	14 777 782
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 303 057	19 965 607
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 674 390	5 187 825
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	533 100	1 029 303
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	300 111	359 969
2. Értékelési különbözet tartaléka	-20 584	378 326
3. Előző év(ek) eredménye	-14 634	253 573
4. Üzleti év eredménye	268 207	37 435
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	70 191	106 244
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	70 191	106 244
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	545	737

## Eredménykimutatás

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	907 851	1 430 809	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	461 892	1 050 502	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	177 752	342 872	
V. Egyéb ráfordítások	0	0	
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>268 207</b>	<b>37 435</b>	

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteként 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 2016. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. január 2.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	69 296	133 439
Letétkezelő díja	7 568	16 138
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	93 595	178 509
Egyéb költségek	7 293	14 786
Felügyeleti díj	1 877	4 086
Befektetési alapok különadója	3 586	7 432
Könyvvizsgálati díj	940	1 257
KELER díj	890	2 011
<b>Összesen:</b>	<b>177 752</b>	<b>342 872</b>