

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az **MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap** tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük az MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (a továbbiakban: „Alap”) mellékelt 2016. december 28-i megszűnési jelentése 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Véleményünk szerint az MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2016. december 28-ával végződő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt-től (a továbbiakban: „Alapkezelő”), és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 3. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy az Alap futamideje 2013. december 21-től 2016. december 22-ig tartott. Az Alap a tevékenységét 2016. december 28-án zárta le. Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása 2017. január 5-én kezdődik. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések, mert nincsenek olyan kérdések, amelyek jelentős könyvvizsgálói figyelmet igényeltek.

Egyéb információk

A vezetés felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben található nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A megszűnési jelentésben található számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést. A megszűnési jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként lényegesen hibás állítást tartalmazónak tűnnek-e. 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 jelentenivalónk.

Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az megszűnési jelentésért

Az Alapkezelő vezetése (a továbbiakban: „Vezetés”) felelős a megszűnési jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az abban szereplő számviteli információkért, továbbá az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításoktól mentes megszűnési jelentés elkészítése.

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

A könyvvizsgáló megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a megszűnési jelentés 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 Könyvvizsgálati 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 megszűnési jelentés 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 felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 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 az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Értékeljük a megszűnési jelentés átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve az abban tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a megszűnési jelentésben teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben szereplő 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 az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként lényeges hibás állítást tartalmazónak tűnnek-e. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

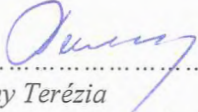
Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feljük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2017. január 4.

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági
és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1223 Budapest, Gyula vezér utca 72.
000089


.....
Bárány Terézia
Kamarai tag könyvvizsgáló
000428
ügyvezető



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.mkbalapkezeslo.hu

**MKB Alpesi Horizont Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-319

Megszűnési jelentés

2016. január 1. - december 28.

Budapest, 2017. január 4.

Az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a 2014. évi XVI. tv. 4. sz. melléklete szerint)

Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 3.899.072.200 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opciók bevétele	220 478 713 Ft
Látraszóló betét	420 354 Ft
Látraszóló betét kamata	114 143 Ft
Lekötött betét	3 529 460 721 Ft
Lekötött betét kamata	165 567 994 Ft
Összesen:	3 916 041 925 Ft

Járulékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Kötelezettségek

Bankköltség	6 850 Ft
Alapkezelői díj	1 947 017 Ft
Letétkezelői díj	1 298 011 Ft
Forgalmazói díj	12 980 111 Ft
Könyvvizsgálói díj	469 900 Ft
Összesen:	16 701 889 Ft

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Az Alapkezelő részére 267.836 Ft megszűnés kori alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 3.899.072.200 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	3 899 072 200 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	367 837 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 600,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	600,00 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2017. január 5.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

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

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2013. december 21. - 2016. december 22.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-733/2013., 2013. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-927/2013., 2013. december 21.

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: **Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.
Telefon: 06-23-428-021
Bárány Terézia
Kamarai bejegyzés száma: 000428

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a futamidő végén eléri a védett tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvényindex korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

Európában 2016-ban javult a globális részvények teljesítménye, dacára a Deutsche Bank büntetésének és annak, hogy a Brexit politikai kockázatát a gyenge gazdaság is súlyosbította, az olasz bankok tőkehiányával kapcsolatos félelmek okozta eladási hullámot emelkedő trend váltotta újra. Az ECB kötvényvásárlási

programjának meghosszabbítását kifejezetten jól fogadta a piac. Amerikában már egyenesen magas értékeltségi szintekről lehet beszélni, és a kedvező gazdasági kilátások miatt kamatemelési ciklust kezdett a FED.

A vezető svájci index SMI 2015 nyaráig 9500-ig erősödött a kezdeti 8080 pontos szintről, amit jelentős árfolyamcsökkenés követett 8200-ig. Az erősödő svájci frank kedvezőtlenül hatott a svájci vállalatok versenyképességére, az ECB mennyiségi lazítását azonban kedvezően fogadták a befektetők. Az SMI index a 2016-ban 7500 és 8500 között sávozott.

3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2016.12.28 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	3 561 475	92,4%	3 899 072	100,0%
c) egyéb eszközök	310 815	8,1%	0	0,0%
d) összes eszköz	3 872 290	100,5%	3 899 072	100,0%
e) kötelezettségek*	17 449	0,5%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	3 854 841	100,0%	3 899 072	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016. december 28-án: 367.837 db

5./ Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 28-án: 10.600 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2015.12.31	2016.12.28
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3 561 475	3 899 072
Aktív időbeli elhatárolások	15 810	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	295 005	0
Eszközök összesen	3 872 290	3 899 072
Kötelezettségek	16 093	0
Passzív elhatárolások	1 356	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 854 841	3 899 072

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2015.12.31	2016.12.28
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

A befektetési politikának megfelelően a portfolióban nem történt tranzakció. A betétek és az opció a kezelési szabályzatban foglaltak szerint napi rendszerességgel beértékelésre kerültek.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2015.12.31 (eFt)	2016.12.28 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	150 649	371 999
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	3 857	4 040
d) a letétkezelő díjai	2 571	2 515
e) egyéb díjak és adók	26 751	26 208
f) nettó jövedelem	117 470	339 236
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	176 471	220 702
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	295 005	0
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	3 774 522 876	10 261,400773
2015	2015.12.31	3 854 841 447	10 479,754475
2016	2016.12.28	3 899 072 200	10 600,000000

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az Alap 186.493.359 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Commerzbanktól. Az opció szerződés szerinti értéke 3.678.370.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy svájci részvényindex szerepel.

Név	Bloomberg kód	Ország	Rövid ismertetés
Swiss Market Index	SMI Index	Svájc	Az SMI Index egy 1988-ban létrehozott tőkesúlyozású index, ami a 20 legnagyobb és leglikvidebb svájci vállalat részvényeiből áll. Hozzávetőlegesen a svájci részvénypiac 85%-át teszi ki.

A hozam meghatározása

A részvényindex értéke minden megfigyelési időpontban összevetésre kerül az induló megfigyelési időpontban mért értékével. Az opciós konstrukció lejáratkor esedékes kifizetése az részvényindex előbb említett módon kalkulált hozamainak átlagaként kerül kiszámításra.

A futamidő végén az opció lezárult, az alap 220,478.713 Ft opciós bevételt realizált.

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.			
Kifizetett javadalmazás (2016.01.01. - 2016.11.30.)			
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés* adatok eFt-ban Teljes javadalmazás
16 fő	109 080	0	109 080
Ebből:			
Ügyvezetők (3fő)	35 314	0	35 314
Kockázati profilra ható munkatársak (5 fő)	30 170	0	30 170

*Nincs ilyen

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

Az alap zártvégű fajtája miatt az alapban található eszközök másodpiaci likviditása a futamidő lejárta előtt nem releváns. Az alap eszközeinek futamideje (lékötött betét, opció) az alap lejáratához kerültek hozzáigazításra az alap indulásakor.

Az Alap a futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

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

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

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

Budapest, 2017. január 4.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.28
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 872 290	3 899 072
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	3 561 475	3 899 072
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	3 561 475	3 899 072
1. Pénzeszközök	3 561 475	3 899 072
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	15 810	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	15 810	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	295 005	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 872 290	3 899 072
E.) Saját tőke	3 854 841	3 899 072
I. Induló tőke	3 678 370	3 678 370
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 678 370	3 678 370
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	176 471	220 702
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-6 583	-6 583
2. Értékelési különbözet tartaléka	295 005	0
3. Előző év(ek) eredménye	-229 421	-111 951
4. Üzleti év eredménye	117 470	339 236
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	16 093	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 093	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 356	0

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.28.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	150 649	371 999
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	33 179	32 763
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	117 470	339 236

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 eszközök értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik.

Az Alap hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik, melyet a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között mutatott ki.

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

Az alap eszközeit 2016. december 28-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. december 28.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.28.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	3 857	4 040
Letétkezelő díja	2 571	2 515
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	25 811	25 268
Egyéb költségek	940	940
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	940	940
KELER díj	0	0
Összesen:	33 179	32 763