



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

Tevékenységet lezáró beszámoló

2016. január 1. – december 28.

Budapest, 2017. január 9.

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

Budapest, 2017. január 9.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

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

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

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

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2016. december 28.
A mérlegkészítés dátuma 2016. december 28.

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

Név: Komáromi Katalin Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **A megszűnési jelentést a Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA.

Az Alap tevékenységet lezáró beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Dzsubák Attila Zsolt, 1135 Budapest, Frangepán u. 61.

Vezérigazgató-helyettes: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter, 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 mérlegfőösszegének 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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. Az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírt mérleg tagolásához képest új mérleg sor került felvételre.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

A követelések között kell kimutatni a befektetési alaphoz a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet 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.

Az opciós és a swap ügyletnél az Alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az Alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
- b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege,

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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció 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,
- Forgalmazói díj,
- Letétkezelői díj,
- Könyvvizsgálói díj,
- Banki költségek.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési

különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

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. Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.28.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Opciós bevétel	0	220 479
Lekötött betét kamata	150 628	151 400
Bankszámla kamata	21	120
Összesen:	150 649	371 999

2. 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

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	eFt 2015.12.31	eFt 2016.12.28	Megnevezés	eFt 2015.12.31	eFt 2016.12.28
Decemberi kamat	5	0	Decemberi bankköltség	7	0
Lekötött betét kamata	15 805	0	Könyvvizsg. díj	470	0
Összesen:	15 810	0	Alapkezelési díj	105	0
			Letétkezelési díj	70	0
			Forgalmazói díj	704	0
			Összesen:	1 356	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése:

	2015.12.31 (eFt)	2016.12.28 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	1 931	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 288	0
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	12 874	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek	0	0
Összesen:	16 093	0

6. Portfóió jelentés

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-319	MKB Alpesi Horizont
Alapkezelő neve:		Tőkevédett
Letétkezelő neve:		Származtatott Befektetési Alap
NEÉ számítás típusa:		MKB Alapkezelő zRt.
		MKB Bank Zrt.
		T-2
Tárgynap (T):		2015.12.31
Saját tőke:		3 854 841 447 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		10479,754475
Darabszám:		367 837

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
		Futamidó	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	16 092 870		0,4%
Alapkezelői díj miatt	1 931 145		0,05%
Forgalmazói díj miatt	12 874 295		0,33%
Letétkezelői díj miatt	1 287 430		0,03%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 356 315		0,04%
KÖTELEZETTSÉGEK			
ÖSSZESEN:	17 449 185		0,5%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	17 004 211		0,4%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	17 004 211		0,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	3 544 470 657		92,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	3 544 470 657			92,0%
	3 514 777 225	MKB Bank Zrt.	387	
	15 009 935	MKB Bank Zrt.	907	
	14 683 497	MKB Bank Zrt.	1 112	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%) 0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>		15 810 486	0,4%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		295 005 274	7,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 872 290 628	100,5%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-319	MKB Alpesi Horizont
Alapkezelő neve:		Tőkevédett
Letétkezelő neve:		Származtatott Befektetési Alap
NEÉ számítás típusa:		MKB Alapkezelő zRt.
		MKB Bank Zrt.
		T-2
Tárgynap (T):		2016.12.28
Saját tőke:		3 899 072 200 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		10 600,000000
Darabszám:		367 837

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	0			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Közzétételi díj	0			0,0%
PSZÁF díj	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	0			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK				
ÖSSZESEN:	0			0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	3 899 072 200			100,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 899 072 200			100,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0			0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	0			0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték		(%) 0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 899 072 200		100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

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 részvénytőzsdén 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.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.28
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 527 391	328 508
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	115 110	330 147
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	3 398 209	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	16 093	-16 093
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 018	15 810
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3	-1 356
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 360	9 089
	(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 -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	2 360	9 089
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
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
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	3 529 751	337 597

Pénzeszközök nyitó értéke	31 724	3 561 475
Pénzeszközök záró értéke	3 561 475	3 899 072
Pénzeszközök változása	3 529 751	337 597

9. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektető számára.

A tőkegaranciát és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 3.678.370.000,- Ft.

Üzleti Jelentés

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.

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

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

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.

Budapest, 2017. január 9.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)