



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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves beszámoló

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. május 3.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 574 421	13 232 503
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	3 569 358	13 215 748
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	825 136	9 035 680
1. Értékpapírok	803 623	9 065 457
2. Értékpapírok értékelési különbözete	21 513	-29 777
a.) kamatokból, osztalékokból	17 107	84 373
b.) egyéb	4 406	-114 150
III. Pénzeszközök	2 744 222	4 180 068
1. Pénzeszközök	2 744 222	4 180 068
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	4 726	7 561
1. Aktív időbeli elhatárolások	4 726	7 561
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	337	9 194
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 574 421	13 232 503
E.) Saját tőke	3 561 597	13 161 767
I. Induló tőke	3 549 918	12 628 667
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 614 097	14 303 057
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	64 179	1 674 390
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 679	533 100
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 463	300 111
2. Értékelési különbözet tartaléka	21 850	-20 584
3. Előző év(ek) eredménye	0	-14 634
4. Üzleti év eredménye	-14 634	268 207
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	12 181	70 191
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	12 181	70 191
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	643	545

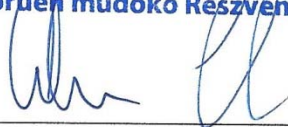
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.11.17.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	-8 142	907 851
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 358	461 892
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 134	177 752
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-14 634	268 207

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

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: **Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**
1026 Budapest, Riadó utca 8.
Telefon: 06-30-932-8184
Dr. Ladó Judit
Kamarai bejegyzés száma: 003510

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2015. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 2.

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. **Az éves jelentést Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosság u. 13.

Vezérigazgató helyettes: Daróczy Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzügyi értékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámoló árat, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele					
Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 600.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2015. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2014.11.17.-12.31.	Adatok eFt-ban
		2015.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	4	556 190
Vásárolt értékpapír kamata	-16 254	0
Eladott értékpapír kamata	0	59 410
Kapott osztalék	302	33 170
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	7 806	45 492
Határidő ügyletek bevétele	0	213 589
Összesen:	-8 142	907 851

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2014.11.17.-12.31.	eFt-ban
		2015.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	2 358	283 316
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	178 576
Összesen:	2 358	461 892

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.11.17.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	688	69 296
Letétkezelő díja	275	7 568
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	2 469	93 595
Egyéb költségek	702	7 293
Felügyeleti díj	67	1 877
Befektetési alapok különadója	0	3 586
Könyvvizsgálati díj	635	940
KELER díj	0	890
Összesen:	4 134	177 752

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31	Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Decemberi kamat	4 424	5 090	Decemberi bankköltség	8	75
Várható osztalék	302	2 471	Könyvvizsgáló díja	635	470
Összesen:	4 726	7 561	Összesen:	643	545

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-ban

2014.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	árf. Ár kül.	Érték- különbség
A180425B14	300 000 000	312 615	-734 800	7 484
Államkötvények összesen:		312 615	-734 800	7 484
MOLHB 5 7/8	627 000	209 076	607 045	8 711
MNV 3.375 04/02/2019	400 000	126 368	1 482 803	1 775
OTPHB 5.27 09/16	105 000	34 236	302 941	795
Kötvények EUR összesen:		369 680	2 392 789	11 280
MOL	1 000	11 185	360 208	360
HUF összesen:		11 185	360 208	360
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	16 000	19 489	1 117 634	1 118
BASF AG	500	10 577	425 147	425
OMV AG	3 000	19 862	930 667	931
EUR összesen:		49 927	2 473 449	2 473
GOOGLE INC-CL C	100	12 906	734 890	735
USD összesen:		12 906	734 890	735
Részvény összesen:		74 018	3 568 547	3 569
ETFS BRENT CRUDE	2 000	19 582	-1 132 352	-1 132
ETFS DAILY SHORT GOLD	1 400	9 853	156 449	156
PROSHARES ULTRASHORT 20+YEAR TREASURY	1 500	17 875	156 220	156
Befektetési jegyek USD összesen:		47 310	-819 684	-820
Részvények összesen:		803 623	4 406 852	21 513

adatok eFt-
ban

2015.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
A180425B14	300 000 000	312 615	320 997	8 382
A250624B14	1 000 000 000	1 162 065	1 202 553	40 488
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	156 000	159 810	3 810
Államkötvények összesen:		1 630 680	1 683 360	52 680
MAGNOLIA FIN	3 700 000	1 134 048	1 149 078	15 029
OPUS VAR 49-13	4 220 000	1 255 973	1 289 393	33 421
OTPHB FLOAT 2016/11/07	3 323 000	1 022 348	1 034 034	11 686
MOLHB 5 7/8	627 000	209 076	215 229	6 153
OTPHB 5.27 09/16	185 000	60 025	60 241	217
RAIFFEISEN BK IN RBI AV 6.625 05/18/21 CORP	800 000	252 011	266 643	14 632
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	2 140 000	634 946	619 344	-15 601
MFB201804/1	30 000 000	29 733	29 757	24
Kötvények összesen:		4 598 159	4 663 720	65 561
ELMŰ	119	2 854	2 946	93
OTP	11 000	62 700	66 000	3 300
CEZ	36 000	184 516	185 220	704
KGHM POLSKA MIEDZ SA	45 000	230 034	209 879	-20 155
PKO BANK POLSKI SA	33 000	61 963	66 253	4 290
Vodafone Group	158 000	148 878	148 388	-490
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	5 425	45 815	41 889	-3 926
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO S. A.	127 693	158 530	142 740	-15 790
	436	0	622	622
BASF AG	2 500	55 437	55 360	-78
COMMERZBANK AG	21 000	69 463	62 941	-6 522
K+S AG-REG	5 000	39 343	36 979	-2 364
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,006	9 336	37 332	43 703	6 372
SAP SE NPV	2 800	61 947	64 335	2 388
WACKER CHEMIE AG	5 600	135 271	135 929	658
GOPRO INC - CLASS A	16 000	109 409	82 595	-26 814
RACKSPACE HOSTING INC	19 000	142 661	137 892	-4 769
WALT DISNEY COMPANY	2 000	62 992	60 238	-2 754
Részvény összesen:		1 609 146	1 543 910	-65 236
MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap Bef.jegy	1 251 811	422 806	423 335	529
POWERSHARES DB COMMODITY IND	75 000	315 146	287 203	-27 943
Ultrashort S&P 500 ProShares	76 000	489 521	434 153	-55 368
Befektetési jegyek összesen:		1 227 473	1 144 691	-82 782
Értékpapírok összesen:		9 065 457	9 035 680	-29 777

5. Kötelezettségek alakulása

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	557	53 113
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	223	1 094
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	1 895	10 398
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Értékpapír vásárlás	9 439	2 954
Könyvvizsgálói díj	0	470
Befektetési alapok különadója	0	1 315
IV. né. Felügyeleti díj	67	694
KELER díj	0	153
Összesen:	12 181	70 191

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2014.12.31	
Saját tőke:	3 561 597 695	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,003290	
Darabszám:	3 549 918 621	

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>	12 181 305		0,3%
Alapkezelői díj miatt	557 319		
Letétkezelői díj miatt	222 928		
Forgalmazói díj miatt	1 894 888		
KELER díj	0		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	67 000		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	9 439 170		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	642 684		0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	12 823 989		0,4%
--------------------------------------	-------------------	--	-------------

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

<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	2 744 222 313		77,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 744 222 313		77,1%
HUF	2 731 208 165		
EUR	1 320 422		
USD	11 693 726		

II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%
<hr/>				
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 825 136 237	(%) 23,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	300 000 000	320 098 800	9,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		300 000 000	320 098 800	9,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	1 132 000	380 960 216	10,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	EUR	1 132 000	380 960 216	10,7%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		77 586 449	2,2%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	1 000 000	11 545 000	0,3%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			66 041 449	
	EUR	19 500	52 400 846	1,5%
	USD	100	13 640 603	0,4%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	46 490 772	1,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	4 900	46 490 772	1,3%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		4 726 584	0,1%

<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>	336 550	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	3 574 421 684	100,4%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2015.12.31	
Saját tőke:	13 161 767 075	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,042213	
Darabszám:	12 628 667 161	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidó	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	70 191 261	0,5%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	53 112 978	
Letétkezelői díj miatt	1 094 503	
Forgalmazói díj miatt	10 397 776	
KELER díj	152 970	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 478 900	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2 954 134	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	544 306	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	70 735 567	0,5%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz</i>	4 180 067	
<i>(összes):</i>	495	31,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	4 180 067 495	31,7%
HUF	3 870 266 540	

	EUR	306 933 973		
	USD	2 866 982		
II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt		0		0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 9 035 680 227	(%) 68,6%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	1 450 000 000	1 683 359 700	12,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	1 450 000 000	1 683 359 700	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	4 663 719 795	35,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		4 397 077 073	
	EUR	12 055 000	3 747 975 394	
	USD	2 140 000	619 344 199	
	HUF	30 000 000	29 757 480	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	800 000	266 642 722	
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 543 909 735	11,7%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		1 543 909 735	
	EUR	174 365	542 609 561	
	USD	37 000	280 725 422	
	HUF	11 119	68 946 440	
	CZK	36 000	185 219 784	
	PLN	78 000	276 131 732	
	GBP	163 425	190 276 796	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	
	EUR			
	USD			
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				

II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 144 690 997	8,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	152 000	721 355 988	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	1 251 811	423 335 009	
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		7 561 306	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		9 193 614	0,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		13 232 502 642	100,5%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-743	1 247 348
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-6 488	130 135
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-21 850	20 584
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-2 353	267 706
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	21 850	773 846
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	12 181	58 010
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4 726	-2 835
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	643	-98
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-809 416	-9 185 898
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-805 815	-23 780 680
Értékpapírok eladása, beváltása +	4 545	14 456 710
Kapott hozamok +	-8 146	138 072
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3 554 381	9 374 396
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	3 618 711	11 033 710
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-64 330	-1 659 314
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	2 744 222	1 435 846
Pénzeszközök nyitó értéke	0	2 744 222
Pénzeszközök záró értéke	2 744 222	4 180 068
Pénzeszközök változása	2 744 222	1 435 846

8. Származtatott ügyletek

2014.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Forintban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1501 eladási	171 451 550	171 713 150	-261 600	0	0
USD1501 eladási	5 111 600	5 179 400	-67 800	0	0
EUR1501 eladási	213 570 000	212 672 250	897 750	0	0
USD1501 eladási	24 370 350	24 602 150	-231 800	0	0
Összesen:			336 550	0	0

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
Összesen:			9 193 614	0	0

Üzleti jelentés

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 kitettséggel rendelkezhet kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitettsége 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 Európai Központi Bankklazításba kezdett 2015 elején, kiterjesztette gazdaságélénkítési célú kötvényvásárlási programját havi 50 milliárd eurónyi államkötvény vásárlására, szép emelkedést hozva a részvénypiacokra az öreg kontinensen legalábbis az év első felében. Az ijedséget a görög események háttérbeszorulásával párhuzamosan a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el később, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci zuhanás megfékezésére kapkodó és látszólag hatástalan intézkedések sorozatát hozták augusztusban. A piaci veszteségek mértéke a fejlett piacon elérte a 7-10%-ot, tőzsdétől függően. A teljes évi sávózás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

Az alap decemberben is óvatos pozícionáltsággal várta az évvégét. Új kötvényelemként a Nitrogénművek dolláros kötvénye került be a portfólióba, az EKB-döntés negatív piaci hatását a fedezeti pozíciók jól ellensúlyozták. Az alap devizakittségét továbbra is teljes mértékben fedezte.

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek	3 549 918 621 db
2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+ 10 688 959 446 db
2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	- 1 610 210 906 db
2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma	12 628 667 161 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:
1,042213 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczi Andor tag, Sándor Benedek tag.

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

Budapest, 2016. május 3.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)