



## **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.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-626

#### **Éves beszámoló**

**2015. szeptember 28. - december 31.**

Budapest, 2016. május 3.

## MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>7 583 143</b>
A.) Befektetett eszközök	0
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
B.) Forgóeszközök	7 537 686
I. Követelések	0
1. Követelések	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0
II. Értékpapírok	6 812 364
1. Értékpapírok	6 823 563
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-11 199
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	-11 199
III. Pénzeszközök	725 322
1. Pénzeszközök	725 322
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	185
1. Aktív időbeli elhatárolások	185
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	45 272
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>7 583 143</b>
E.) Saját tőke	7 579 980
I. Induló tőke	7 572 881
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 661 261
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	88 380
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 099
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	8 663
2. Értékelési különbözet tartaléka	34 073
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-35 637
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	2 061
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 061
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 102

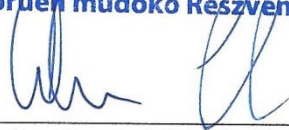
## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.09.28.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 414
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	31 590
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	6 461
V. Egyéb ráfordítások	0
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>-35 637</b>

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

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

**A befektetési jegy név értéke:** 1 EUR/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-780/2015., 2015. augusztus 14.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-841/2015, 2015. szeptember 28.

**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:**

**Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1123 Budapest, Alkotás u. 39/C

Telefon: 375-5858

**D. Nagy Lajos**

Kamarai bejegyzés száma: 006960

## **Számviteli politika**

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euróban. 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 a Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 800 EUR + 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 deviza készlet 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 pénzürtékre 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 záráskori 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 elszámolóárát, 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	Hitel	Lejárat	Hátralékos	Kamat	
időpontja	Hitelező	összege	ideje	összeg	(%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 600.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, EURIBOR 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	Adatok EUR-ban 2015.09.28.-12.31.
Árfolyamnyereség	15
Eladott értékpapír kamata	0
Lekötött betét kamata	0
Bankszámla kamata	2 399
<b>Összesen:</b>	<b>2 414</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	EUR-ban 2015.09.28.-12.31.
Árfolyamveszteség	31 590
Hitelkamat	0
Határidős ügyletek vesztesége	0
<b>Összesen:</b>	<b>31 590</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.09.28.-12.31. EUR
Alapkezelési díj	2 880
Letétkezelő díja	720
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	240
Egyéb költségek	2 621
Felügyeleti díj	354
Befektetési alapok különadója	190
KELER díj	45
Könyvvizsgálati díj	2 032
<b>Összesen:</b>	<b>6 461</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>EUR</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31</b>
Decemberi kamat	185	Decemberi bankköltség	86
Lekötött betét kamata	0	Könyvvizsgáló díja	1 016
<b>Összesen:</b>	<b>185</b>	<b>Összesen:</b>	<b>1 102</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

<b>2015.12.31</b>	<b>adatok EUR-ban</b>			
<b>Megnevezés</b>	<b>Darabszám/ Névérték</b>	<b>Beszerzési érték</b>	<b>Fordulónapi mérlegérték</b>	<b>Érték- különbség</b>
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>6 823 563</b>	<b>6 812 364</b>	<b>-11 199</b>
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	2 047 465 049	6 823 563	6 812 364	-11 199
<b>Mindösszesen:</b>		<b>6 823 563</b>	<b>6 812 364</b>	<b>-11 199</b>

### 5. Kötelezettségek alakulása

	<b>2015.12.31 EUR</b>
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	1 195
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	299
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek	
KELER díj	37
IV. né. Felügyeleti díj	350
Befektetési alapok különadója	180
<b>Összesen:</b>	<b>2 061</b>

## 6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-626	<b>MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>
	Saját tőke:	7 579 979,73 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,000937
	Darabszám:	7 572 881

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő
			<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>2 061</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	1 195		0,0%
Letétkezelői díj miatt	299		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	180		0,0%
PSZÁF díj	350		0,0%
KELER díj	37		
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>1 102</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 163</b>		<b>0,0%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>725 322</b>		<b>9,5%</b>
MKB-nál vezetett folyószámla	725 322		9,5%
EUR	598 180		
HUF	127 142		
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss	0	0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>EUR</b>		<b>6 812 364</b>	<b>89,9%</b>
II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR	2 047 465 049	6 812 364	89,9%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		185	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		45 272	0,6%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>7 583 143,00</b>	<b>100,0%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-16 566</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)	
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-38 036
2	Elszámolt amortizáció +	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	18 492
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	2 061
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-185
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 102
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-6 839 656</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	
14	Ingatlanok beszerzése-	0
15	Ingatlanok eladása +	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-6 842 055
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19	Kapott hozamok +	2 399
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7 581 544</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)	
20	Befektetési jegy kibocsátás +	7 669 989
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-88 445
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>725 322</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	725 322
Pénzeszközök változása	725 322

## 8. Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek 2015.12.31.

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.10.16. - 2016.02.17.	4 421 385,07	4 373 102,07	48 283,00	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.10.26. - 2016.02.17.	256 615,88	254 991,37	1 624,50	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.11.03. - 2016.02.17.	375 079,47	376 112,28	-1 032,81	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.11.11. - 2016.02.17.	344 739,53	344 238,36	501,18	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.11.18. - 2016.02.17.	336 409,07	334 676,18	1 732,89	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.11.26. - 2016.02.17.	287 154,62	286 865,30	289,32	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.12.09. - 2016.02.17.	327 316,64	328 301,39	-984,76	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/EUR 2015.12.11. - 2016.02.17.	383 720,20	388 861,85	-5 141,65	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>45 271,68</b>		

## Üzleti jelentés

### Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

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

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Európai Központi Bank lazításba kezdett 2015 elején, kiterjesztette gazdaságélénkítési célú kötvénycsúszási 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 sávozás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

Az portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetési jegyeivel és a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én:

<b>2015. szeptember 28-án forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>2 965 699 db</b>
2015. szeptember 28-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	4 695 562 db
2015. szeptember 28-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	88 380 db
<b>2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>7 572 881 db</b>

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:**  
1,000937 EUR

### 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)