



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.alapkezeslo.mkb.hu](http://www.alapkezeslo.mkb.hu)

---

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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-633

#### **Éves beszámoló**

**2016. január 1. - december 31.**

Budapest, 2017. május 4.

**MÉRLEG**

Adatok USD-  
ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>2 809 854</b>	<b>3 714 443</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	2 731 766	3 520 014
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	2 474 217	3 354 899
1. Értékpapírok	2 494 111	3 411 034
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-19 894	-56 135
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-19 894	-56 135
III. Pénzeszközök	257 549	165 115
1. Pénzeszközök	257 549	165 115
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	166	129
1. Aktív időbeli elhatárolások	166	129
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	77 922	194 300
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>2 809 854</b>	<b>3 714 443</b>
E.) Saját tőke	2 807 876	3 711 551
I. Induló tőke	2 809 870	3 643 268
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 810 472	4 438 642
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	602	795 374
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 994	68 283
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 458	6 753
2. Értékelési különbözet tartaléka	58 028	138 165
3. Előző év(ek) eredménye	0	-61 480
4. Üzleti év eredménye	-61 480	-15 155
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	776	1 113
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	776	1 113
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 202	1 779

## Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2015.10.09.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 831	89 371
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	59 367	89 831
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	3 944	14 695
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-61 480</b>	<b>-15 155</b>

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Aktív Alfa Dollár 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 USD/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-798/2015., 2015. szeptember 1.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-891/2015, 2015. október 9.

**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 USA Dollárban. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2016. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. 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 2.714,29 USD + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves 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, Tánacsics 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 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,
- 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 kötelezettségként 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 időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 250.000 USD összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, O/N USD LIBOR kamatkondícióval. Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok USD-ban	
	2015.10.09.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	20 067
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidő ügyletek bevétele	0	67 430
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	1 831	1 874
<b>Összesen:</b>	<b>1 831</b>	<b>89 371</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	USD-ban	
	2015.10.09.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	59 367	4 179
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	85 652
<b>Összesen:</b>	<b>59 367</b>	<b>89 831</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	USD	
	2015.10.09.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Alapkezelési díj	1 037	7 190
Letétkezelő díja	259	1 797
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	155	772
Egyéb költségek	2 493	4 936
Felügyeleti díj	131	1 070
Befektetési alapok különadója	58	114
KELER díj	18	305
Könyvvizsgálati díj	2 286	3 447
<b>Összesen:</b>	<b>3 944</b>	<b>14 695</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	USD		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	USD	
	2015.12.31	2016.12.31		2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	166	129	Decemberi bankköltség	59	56
Lekötött betét kamata	0	0	Könyvvizsgáló díja	1 143	1 723
<b>Összesen:</b>	<b>166</b>	<b>129</b>	<b>Összesen:</b>	<b>1 202</b>	<b>1 779</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

				<i>adatok USD-ban</i>	
<i>2015.12.31</i>					
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség	
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>2 494 111</b>	<b>2 474 217</b>	<b>-19 894</b>	
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	680 716 847	2 494 111	2 474 217	-19 894	
<b>Mindösszesen:</b>		<b>2 494 111</b>	<b>2 474 217</b>	<b>-19 894</b>	

				<i>adatok USD-ban</i>	
<i>2016.12.31</i>					
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség	
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>3 411 034</b>	<b>3 354 899</b>	<b>-56 135</b>	
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	985 300 536	3 411 034	3 354 899	-56 135	
<b>Mindösszesen:</b>		<b>3 411 034</b>	<b>3 354 899</b>	<b>-56 135</b>	

### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 USD	2016.12.31 USD
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	458	628
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	114	157
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
KELER díj	15	57
IV. né. Felügyeleti díj	131	232
Befektetési alapok különadója	58	39
<b>Összesen:</b>	<b>776</b>	<b>1 113</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok USD-ban

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-633	<b>MKB Aktív Alfa Dollár Alapba</b>
		<b>Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
		MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>
	Saját tőke:	2 807 876,67 USD
	Egy jegyre jutó	
	NEÉ:	0,999291
	Darabszám:	2 809 870

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>776</b>	<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	458	0,0%
Letétkezelői díj miatt	114	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Befektetési alapok különadója	58	0,0%
Felügyeleti díj	131	0,0%
KELER díj	15	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>1 202</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>		
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>1 978,00</b>	<b>0,1%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>257 549</b>	<b>9,2%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	257 549	9,2%
USD	226 550	
HUF	30 999	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem USD	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	2 474 217	88,1%
II/4.1. Állampapírok (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	USD	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	USD	680 716 847	2 474 217	88,1%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	USD	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	USD		166	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	USD		77 922	2,8%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>2 809 854,41</b>	<b>100,1%</b>

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-633	<b>MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2016.12.31</b>
	Saját tőke:	3 711 550,62 USD
	Egy jegyre jutó	
	NEÉ:	1,018742
	Darabszám:	3 643 268

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>1 113</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	628		0,0%
Letétkezelői díj miatt	157		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Befektetési alapok különadója	39		0,0%
Felügyeleti díj	232		0,0%
KELER díj	57		0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 779</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 892,00</b>		<b>0,1%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>165 115</b>		<b>4,5%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	165 115		4,5%
USD	95 281		
HUF	69 834		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0,00</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</b>			
<b>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</b>			

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	<b>USD</b>	<b>0</b>	<b>3 354 899</b>	<b>90,4%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>985 300 536</i>	<i>3 354 899</i>	<i>90,4%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>USD</b>		<b>129</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>USD</b>		<b>194 300</b>	<b>5,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>USD</b>		<b>3 714 443,00</b>	<b>100,1%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok USD-  
ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-61 210</b>	<b>2 383 677</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-63 311	-17 029
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-56 135
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	17 914
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	289	2 437 976
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	776	337
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-166	37
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 202	577
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 492 569</b>	<b>-3 314 804</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-2 494 400	-4 434 505
Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1 117 827
Kapott hozamok +	1 831	1 874
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 811 328</b>	<b>838 693</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	2 811 927	1 641 325
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-599	-802 632
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
<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>257 549</b>	<b>-92 434</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	0	257 549
Pénzeszközök záró értéke	257 549	165 115
Pénzeszközök változása	257 549	-92 434



## 8. Származtatott ügyletek

2015.12.31.

USD

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.10.20. - 2016.03.23.	1 701 178,02	1 619 726,63	81 451,39	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.10.28. - 2016.03.23.	290 378,55	285 629,21	4 749,34	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.11.09. - 2016.03.23.	75 146,88	76 632,23	-1 485,35	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.11.16. - 2016.03.23.	137 617,84	139 331,32	-1 713,49	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.11.18. - 2016.03.23.	147 134,30	149 781,17	-2 646,87	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.12.03. - 2016.03.23.	140 382,11	142 814,61	-2 432,49	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>77 922,53</b>		

2016.12.31

USD

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.07-2017.02.15.	3 331 042,71	3 136 755,43	194 286,29	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.11.29-2017.02.15.	64 841,99	64 710,48	131,51	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2016.12.13-2017.02.15.	20 317,63	20 434,89	-117,26	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>194 300,54</b>	<b>0</b>	<b>0</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 amerikai dollárban 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 USD/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 olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok, az év második felére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengeren túlon kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni az évet az amerikai tőzsdéknek.

Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős emelkedés következett be, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet, további feszültséget hordoztak az olasz bankok feltőkésítettségével kapcsolatos félelmek összességében, így 2016-ot jellemzően 2% körüli mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az Alap portfólióját az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töltjük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatát fedezéssel csökkentjük.

### Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016. december 31-én:

<b>2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>2 809 870 db</b>
2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 628 170 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	794 772 db
<b>2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>3 643 268 db</b>

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:**  
1,018742 USD/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. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

   
Vállalkozás vezetője (képviselője)