



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.alapkezeslo.mkb.hu

MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-626

Éves beszámoló

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017. május 4.

MÉRLEG

Adatok EUR-
ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	7 583 143	10 756 335
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	7 537 686	10 854 112
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	6 812 364	10 306 491
1. Értékpapírok	6 823 563	10 009 250
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-11 199	297 241
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-11 199	297 241
III. Pénzeszközök	725 322	547 621
1. Pénzeszközök	725 322	547 621
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	185	189
1. Aktív időbeli elhatárolások	185	189
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	45 272	-97 966
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	7 583 143	10 756 335
E.) Saját tőke	7 579 980	10 751 513
I. Induló tőke	7 572 881	10 652 632
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 661 261	11 922 825
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	88 380	1 270 193
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 099	98 881
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	8 663	7 549
2. Értékelési különbözet tartaléka	34 073	199 274
3. Előző év(ek) eredménye	0	-35 637
4. Üzleti év eredménye	-35 637	-72 305
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 061	3 181
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 061	3 181
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 102	1 641

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.09.28.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 414	284 679
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	31 590	323 871
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	6 461	33 113
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-35 637	-72 305

Budapest, 2017. május 4.

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: 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 2.451,61 EUR + 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, 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 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 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”) 600.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, EURIBOR kamatkondícióval.

Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2015.09.28.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	15	22 866
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidő ügyletek bevétele	0	260 251
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	2 399	1 562
Összesen:	2 414	284 679

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	EUR-ban	
	2015.09.28.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamvesztés	31 590	4 993
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	318 878
Összesen:	31 590	323 871

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.09.28.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	2 880	20 115
Letétkezelő díja	720	5 029
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	240	1 071
Egyéb költségek	2 621	6 898
Felügyeleti díj	354	2 699
Befektetési alapok különadója	190	260
KELER díj	45	825
Könyvvizsgálati díj	2 032	3 114
Összesen:	6 461	33 113

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2015.12.31	2016.12.31		2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	185	189	Decemberi bankköltség	86	84
Lekötött betét kamata	0	0	Könyvvizsgáló díja	1 016	1 557
Összesen:	185	189	Összesen:	1 102	1 641

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

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

2016.12.31				adatok EUR-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
Befektetési jegyek összesen:		10 009 250	10 306 491	297 241
MKB Aktív Alfa Absz. Hozamú Szárm. Alap	2 996 456 404	10 009 250	10 306 491	297 241
Mindösszesen:		10 009 250	10 306 491	297 241

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 EUR	2016.12.31 EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	1 195	1 821
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	299	455
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
KELER díj	37	164
IV. né. Felügyeleti díj	350	670
Befektetési alapok különadója	180	71
Összesen:	2 061	3 181

6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-626	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2015.12.31
	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
			0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 061		0,0%
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>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	1 102		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 163		0,0%

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

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

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		6 812 364	89,9%
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%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		7 583 143,00	100,0%

adatok EUR-ban

**Portfólió jelentés
értékpapíralapra**

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-626	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2016.12.31
	Saját tőke:	10 751 512,57 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,009282
	Darabszám:	10 652 632

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	Hitelező Futamidő	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	3 181	0,0%
Alapkezelői díj miatt	1 821	0,0%
Letétkezelői díj miatt	455	0,0%
Forgalmazói díj miatt	0	0,0%
Befektetési alapok különadója	71	0,0%
PSZÁF díj	670	0,0%
KELER díj	164	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	1 641	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	4 822	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	547 621	5,1%
MKB-nál vezetett folyószámla	547 621	5,1%
EUR	212 958	
HUF	334 663	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	0	0,0%

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

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	EUR		10 306 491	95,9%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>2 996 456 404</i>	<i>10 306 491</i>	<i>95,9%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>EUR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		189	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-97 966	-0,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		10 756 335,00	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-16 566	7 368 676
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-38 036	-73 867
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	0	297 241
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	22 843
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	18 492	7 120 804
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	2 061	1 120
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-185	-4
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 102	539
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6 839 656	-10 625 013
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-6 842 055	-11 854 938
Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1 228 363
Kapott hozamok +	2 399	1 562
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	7 581 544	3 078 636
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	7 669 989	4 264 276
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-88 445	-1 185 640
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) ±	725 322	-177 701

Pénzeszközök nyitó értéke	0	725 322
Pénzeszközök záró értéke	725 322	547 621
Pénzeszközök változása	725 322	-177 701

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
Összesen:			45 271,68		

2016.12.31

EUR

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.12-2017.03.29.	9 926 622,41	10 024 588,72	-97 966,31	0	0

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobb 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 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 tengerentúlon 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:

2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		7 572 881 db
2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	4 261 564 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 181 813 db
2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		10 652 632 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:

1,009282 EUR/darab

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)