



## **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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

#### **Éves beszámoló**

**2016. január 1. - december 31.**

Budapest, 2017. május 4.

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>4 512 986</b>	<b>3 490 547</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	4 502 651	3 487 185
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	4 380 895	3 434 192
1. Értékpapírok	4 268 949	3 275 800
2. Értékpapírok értékelési különbözete	111 946	158 392
a.) kamatokból, osztalékokból	38 063	23 004
b.) egyéb	73 883	135 388
III. Pénzeszközök	121 756	52 993
1. Pénzeszközök	121 756	52 993
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	97	68
1. Aktív időbeli elhatárolások	97	68
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 238	3 294
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>4 512 986</b>	<b>3 490 547</b>
E.) Saját tőke	4 504 331	3 480 536
I. Induló tőke	3 760 585	2 765 351
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 836 595	6 527 421
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	2 076 010	3 762 070
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	743 746	715 185
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	574 224	350 267
2. Értékelési különbözet tartaléka	122 183	161 687
3. Előző év(ek) eredménye	16 219	47 339
4. Üzleti év eredménye	31 120	155 892
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	8 155	9 447
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 155	9 447
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	500	564

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	226 906	520 414
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	134 786	285 477
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	61 000	79 045
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>31 120</b>	<b>155 892</b>

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Ambíció Nyíltvégű 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:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Horváth Tamás**  
Kamarai bejegyzés száma: 003449

## **Számviteli politika**

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. 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 Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 780.000 Ft + 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, Tánicsics 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,
- Opciós 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,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói díj teljesítménydíj,
- 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 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”) 650.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	81 653	264 158
Eladott értékpapír kamata	75 176	125 069
Határidős ügyletek nyeresége	35 322	93 288
Kapott osztalék	29 844	36 832
Bankszámla kamata	4 911	1 067
<b>Összesen:</b>	<b>226 906</b>	<b>520 414</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31	2016.01.01.-12.31
Árfolyamveszteség	16 960	175 132
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	117 826	110 345
<b>Összesen:</b>	<b>134 786</b>	<b>285 477</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	11 999	12 498
Letétkezelő díja	3 660	4 166
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	32 416	49 219
Egyéb költségek	12 925	13 162
Felügyeleti díj	911	1 095
Befektetési alapok különadója	1 819	2 066
Tanácsadói díj	8 339	8 332
Könyvvizsgálati díj	942	996
KELER díj	914	673
<b>Összesen:</b>	<b>61 000</b>	<b>79 045</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2015.12.31	2016.12.31		2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	88	68	Decemberi bankköltség	30	69
várható osztalék	9	0	Könyvvizsgáló díja	470	495
<b>Összesen:</b>	<b>97</b>	<b>68</b>	<b>Összesen:</b>	<b>500</b>	<b>564</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2015.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Értékkülönbözlet
A180622C15	15 000 000	15 139	196 725	-194
A181220A13	9 750 000	10 181	16 117	419
A190624A08	134 970 000	154 133	4 554 293	-5 781
A200624B14	119 230 000	122 460	2 166 290	-708
A201112A04	71 980 000	87 371	722 751	-473
A231124A07	50 700 000	60 341	307 546	-581
A240626B15	143 110 000	138 409	2 205 325	-1 258
A250624B14	21 600 000	25 369	616 723	-627
A281022A11	20 000 000	23 767	258 200	2 318
A311022A15	35 450 000	31 687	220 357	939
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	29 084 000	30 102	739 839	-740
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	7 948 000	8 226	201 879	-202
A210623A15	50 000 000	49 435	15 000	25
REP OF HUNGARY REPHUN 5.375 02/23	128 000	30 286	706 638	9 042
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	1 006 000	294 160	1 749 995	27 209
REPHUN 4.125 02/19/8 Corp	350 000	82 515	1 517 348	20 520
REPHUN 5.375 03/25/24 CORP	1 146 000	332 212	4 659 132	23 748
<b>Állampapírok összesen:</b>		<b>1 495 793</b>	<b>20 854 158</b>	<b>73 655</b>
MKB VII Kötvény	5 000 000	5 000	17 815	-18
MFB201804/1	35 000 000	34 548	165 060	-161
RAIFFEISEN BK IN RBAIV 2.41 07/17	50 000 000	50 000	572 850	-573
MOLHB 5 7/8	550 000	184 941	7 049 145	-10 242
OPUS VAR 49-13	252 000	73 146	519 440	2 812
OTPHB FLOAT 2016/11/07	150 000	45 105	407 119	757
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21	150 000	46 702	70 099	50
OTPHB 5.27 09/16	260 000	81 193	1 207 410	1 056
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 6.25 10/21/20	400 000	128 887	1 373 435	-3 526
Magyar Export-Import 4 01/30/20	420 000	119 208	2 006 450	338
Magyar Export-Import 5.5 02/12/18	350 000	105 672	2 115 057	-1 693
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	150 000	45 314	701 627	-103
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	400 000	110 942	1 003 205	2 817
<b>Kötvények összesen:</b>		<b>1 030 658</b>	<b>17 208 712</b>	<b>-8 487</b>
RICHTER GEDEON NYRT	3 200	13 259		4 335
<b>Részvények összesen:</b>		<b>13 259</b>	<b>0</b>	<b>4 335</b>

DB X-TRACKERS STXX EUR 600 BANKS UCITS ET	900	12 801		-1 666
ISHARES MSCI ACWI ETF	1 250	19 372		628
ISHARES MSCI POLAND CAPPED ETF	6 200	38 804		-6 683
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	33 730	384 346		5 375
Vanguard Emerging Markets ETF	41 829	439 313		-47 138
Vanguard Total World Stock Index	51 491	834 605		15 801
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>1 729 240</b>	<b>0</b>	<b>-33 684</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>4 268 949</b>	<b>38 062 870</b>	<b>35 820</b>

2016.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapír fajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Értékkülönbség
A220624A11	160 000 000	198 200	208 309	10 109
A240626B15	276 110 000	276 835	286 829	9 994
A250624B14	22 900 000	27 155	28 062	907
A271027A16	20 400 000	20 540	20 231	-309
A281022A11	162 900 000	217 946	218 997	1 051
A311022A15	64 730 000	60 099	62 067	1 968
A190520B13	33 550 000	32 862	33 115	252
A190828D16	90 950 000	89 859	90 594	735
2020/N Bónusz Magyar Államkötvény	29 084 000	30 102	30 735	633
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	7 948 000	8 226	8 399	173
REP OF HUNGARY REPHUN 5.75 11/22/23	390 000	125 315	127 800	2 486
REP OF HUNGARY REPHUN 6.25 01/29/20	60 000	18 506	19 778	1 271
<b>Állampapírok összesen:</b>		<b>1 105 645</b>	<b>1 134 916</b>	<b>29 271</b>
OPUS VAR 49-13	422 000	126 150	121 020	-5 130
OTPHB FLOAT 2016/11/07	150 000	45 105	43 769	-1 337
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 2.375 12/08/21	150 000	46 702	49 700	2 998
HUNGARIAN DEVEL MAGYAR 6.25 10/21/20	340 000	109 860	111 484	1 624
Magyar Export-Import 4 01/30/20	420 000	119 208	128 983	9 775
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	400 000	120 319	129 621	9 302
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	400 000	110 942	122 607	11 666
RAIFFEISEN BK IN RBAIV 2.41 07/17	50 000 000	50 000	50 574	574
<b>Kötvények összesen:</b>		<b>728 285</b>	<b>757 757</b>	<b>29 472</b>
ISHARES MSCI ACWI ETF	4 350	74 191	75 593	1 401
ISHARES MSCI POLAND CAPPED ETF	14 000	73 793	74 500	707
Vanguard Emerging Markets ETF	31 329	297 787	329 212	31 425
Vanguard Total World Stock Index	38 291	634 152	685 987	51 834
ISHARES STOXX EUR 600 BANKS (DE)	13 300	70 856	71 430	574
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	27 124	291 089	304 797	13 707
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>1 441 869</b>	<b>1 541 518</b>	<b>99 649</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>3 275 800</b>	<b>3 434 192</b>	<b>158 392</b>

**5. Kötelezettségek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31 (eFt)</b>	<b>2016.12.31 (eFt)</b>
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 147	923
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	376	308
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	3 010	3 078
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	270	230
IV.né. Befektetési alapok különadója	539	459
dec. KELER díj	43	146
dec. tanácsadói díj	1 770	616
határidős ügyletek miatt	0	3 687
<b>Összesen:</b>	<b>8 155</b>	<b>9 447</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	<b>MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>	
Saját tőke:	4 504 330 506	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,197774	
Darabszám:	3 760 585 048	

*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	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>8 154 950</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	2 146 677	
Letétkezelői díj miatt	376 239	
Forgalmazói díj miatt	3 009 913	
Tanácsadói díj miatt	1 770 438	
KELER díj	42 683	
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt	809 000	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>500 288</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>8 655 238</b>	<b>0,2%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>121 756 057</b>	<b>2,7%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	114 035 201	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	1 957 598	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	5 763 258	

USD		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt	0	0,0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 4 380 894 830</b>	<b>(%) 97,3%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 611 156 316</b>	<b>35,8%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		1 611 156 316	
	HUF	708 822 000	774 197 997	
	USD	2 630 000	836 958 319	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 056 588 537</b>	<b>23,5%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		1 006 015 687	
	HUF	40 000 000	39 734 875	
	EUR	1 362 000	444 025 700	
	USD	1 720 000	522 255 112	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	50 000 000	50 572 850	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>17 593 600</b>	<b>0,4%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	3 200	17 593 600	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>1 695 556 377</b>	<b>37,6%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	10 770	1 294 701 406	
	EUR	34 630	400 854 971	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				

<b><i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
<b><i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>97 292</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
<b><i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>10 237 205</i></b>	<b><i>0,2%</i></b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>4 512 985 384</b>	<b>100,2%</b>



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	<b>MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2016.12.31</b>	
Saját tőke:	3 480 536 177	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,258624	
Darabszám:	2 765 351 216	

*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	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>9 447 538</b>	<b>0,3%</b>
Alapkezelői díj miatt	923 457	
Letétkezelői díj miatt	307 819	
Forgalmazói díj miatt	3 078 188	
Tanácsadói díj miatt	615 638	
KELER díj	146 508	
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	689 308	
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	3 686 620	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>563 772</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>10 011 310</b>	<b>0,3%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>52 993 018</b>	<b>1,5%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	41 741 159	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla EUR	4 061 156	
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	7 190 703	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

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

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 3 434 191 649</b>	<b>(%) 98,7%</b>
<b><i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>1 134 915 916</i></b>	<b><i>32,6%</i></b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		1 134 915 916	
	HUF	868 572 000	987 337 951	
	USD	450 000	147 577 965	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b><i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: viszonyt megtestesítő ép.:</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>757 757 280</i></b>	<b><i>21,8%</i></b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		757 757 280	
	HUF	50 000 000	50 574 450	
	EUR	722 000	214 488 411	
	USD	1 560 000	492 694 419	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.3. Részvények (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>1 541 518 453</i></b>	<b><i>44,3%</i></b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	87 970	1 165 291 704	
	EUR	40 424	376 226 749	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
<b><i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>68 006</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>

<b><i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i></b>	<b><i>HUF</i></b>	<b>3 294 814</b>	<b>0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>	<b>3 490 547 487</b>	<b>100,3%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 962 731</b>	<b>4 667 154</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-78 811	-7 076
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-122 183	161 687
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	73 494	83 817
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	2 084 695	4 427 341
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	5 293	1 292
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	223	29
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	20	64
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4 222 275</b>	<b>-3 516 728</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-6 607 488	-11 232 246
Értékpapírok eladása, beváltása +	2 275 282	7 552 550
Kapott hozamok +	109 931	162 968
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 156 299</b>	<b>-1 219 189</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	3 333 422	830 728
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 177 123	-2 049 917
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>-103 245</b>	<b>-68 763</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	225 001	121 756
Pénzeszközök záró értéke	121 756	52 993
Pénzeszközök változása	-103 245	-68 763

## 8. Származtatott ügyletek

2015.12.31

adatok Ft-  
ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2015.12.07. - 2016.03.09.	379 581 380	381 202 314	-1 620 934	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF2015.12.08. - 2016.03.09.	1 262 581 250	1 255 914 216	6 667 034	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.08. - 2016.03.09.	28 616 770	28 574 473	42 297	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.14. - 2016.03.09.	221 865 000	219 803 641	2 061 359	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.03. - 2016.03.09.	27 355 250	27 271 280	83 970	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.16 - 2016.03.09.	426 910 500	423 907 021	3 003 479	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>10 237 205</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2016.12.31

adatok Ft-  
ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	707 551 000	706 063 349	1 487 651	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.03.08.	206 200 480	204 393 317	1 807 163	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>3 294 814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Üzleti jelentés

### Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetésekben. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index.

### 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 volt itt is, 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 továbbra is tartja kötvény felülsúlyát, ezzel referencia indexétől kockázatosabb volt. Európai részvény és fejlett- és fejlődő piaci részvény kiterjedését felülsúlyban tartotta. Euró kiterjedését fedezte és dollár kiterjedésének 70%-át fedezte. Év végén az Alap teljesítménye nem haladta meg a referencia indexét.

### 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>3 760 585 048 db</b>
2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	690 826 137 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 686 059 969 db
<b>2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>2 765 351 216 db</b>

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:**  
1,258624 HUF

### 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)