



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 Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves beszámoló

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017. május 4.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	13 232 503	15 914 066
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	13 215 748	15 842 319
I. Követelések	0	2 220
1. Követelések	0	2 220
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 035 680	15 452 588
1. Értékpapírok	9 065 457	15 142 691
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-29 777	309 897
a.) kamatokból, osztalékokból	84 373	151 602
b.) egyéb	-114 150	158 295
III. Pénzeszközök	4 180 068	387 511
1. Pénzeszközök	4 180 068	387 511
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	7 561	3 319
1. Aktív időbeli elhatárolások	7 561	3 319
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	9 194	68 428
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	13 232 503	15 914 066
E.) Saját tőke	13 161 767	15 807 085
I. Induló tőke	12 628 667	14 777 782
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 303 057	19 965 607
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 674 390	5 187 825
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	533 100	1 029 303
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	300 111	359 969
2. Értékelési különbözet tartaléka	-20 584	378 326
3. Előző év(ek) eredménye	-14 634	253 573
4. Üzleti év eredménye	268 207	37 435
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	70 191	106 244
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	70 191	106 244
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	545	737

Eredménykimutatás

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	907 851	1 430 809	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	461 892	1 050 502	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	177 752	342 872	
V. Egyéb ráfordítások	0	0	
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	268 207	37 435	

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

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

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Nagy Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 005027

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 990.000 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, 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 opció 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,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárás kori 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 elszámoló árat, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 1.067.310.000 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	556 190	658 099
Eladott értékpapír kamata	59 410	348 172
Kapott osztalék	33 170	52 077
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	45 492	28 634
Határidő ügyletek bevétele	213 589	343 827
Összesen:	907 851	1 430 809

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamveszteség	283 316	589 189
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	178 576	461 313
Összesen:	461 892	1 050 502

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	69 296	133 439
Letétkezelő díja	7 568	16 138
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	93 595	178 509
Egyéb költségek	7 293	14 786
Felügyeleti díj	1 877	4 086
Befektetési alapok különadója	3 586	7 432
Könyvvizsgálati díj	940	1 257
KELER díj	890	2 011
Összesen:	177 752	342 872

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	5 090	248	Decemberi bankköltség	75	109
Várható osztalék	2 471	3 071	Könyvvizsgáló díja	470	628
Összesen:	7 561	3 319	Összesen:	545	737

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-
ban

2015.12.31

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

Befektetési jegyek összesen:		1 227 473	1 144 691	-82 782
Értékpapírok összesen:		9 065 457	9 035 680	-29 777

adatok eFt-
ban

2016.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
A250624B14	2 359 370 000	2 756 492 936	2 756 493	2 891 222	134 729
A281022A11	700 000 000	926 924 600	926 925	941 056	14 132
A190520B13	2 699 060 000	2 635 597 740	2 635 598	2 664 042	28 445
2020/O Bónusz Magyar Államkötvény	150 000 000	156 000 000			
Államkötvények összesen:		6 475 015 276	6 319 015	6 496 320	177 305
OPUS VAR 49-13	6 861 000	2 090 815 049	2 090 815	1 967 581	-123 234
OTPHB FLOAT 2016/11/07	4 323 000	1 326 607 798	1 326 608	1 261 409	-65 199
WINGHOLDING 2019/I	1 950 000	611 183 515	611 184	616 816	5 632
DEUTSCHE BANK AG 6 1/4 052949 CORP	1 800 000	398 074 170	398 074	487 303	89 229
MOLHB 6.25 09/26/19 AK	2 300 000	694 921 368	694 921	745 318	50 397
NITROGÉN MŰVEK ZRT NITROG7.875	3 700 000	1 061 274 479	1 061 274	1 134 119	72 845
MFB201804/1	30 000 000	29 733 000	29 733	30 970	1 237
Kötvények összesen:		6 212 609 379	6 212 609	6 243 517	30 907
BIF	70 000	33 600 000	33 600	33 110	-490
ELMŰ	1 710	42 537 400	42 537	42 562	25
Magyar Telekom	805 000	362 181 462	362 181	400 890	38 709
RICHTER GEDEON NYRT	8 822	53 808 213	53 808	54 785	976
Advance Micro Devices Inc	12 000	39 676 606	39 677	39 965	289
Monsanto Co	11 500	330 637 089	330 637	355 340	24 703
PEPSICO INC.	2 700	80 061 078	80 061	82 968	2 907
Time Warner Inc.	6 500	160 390 039	160 390	184 274	23 884
Vodafone Group	200 000	160 255 634	160 256	144 540	-15 716
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	8 000	41 588 897	41 589	51 813	10 224
SYNGENTAAGCHF0.1	3 000	333 012 116	333 012	350 287	17 275
ATRIUM EUROPEAN REALESTATE	230 000	270 183 212	270 183	281 131	10 948
Részvény összesen:		1 907 931 745	1 907 932	2 021 665	113 733
Proshares Ultrashort QQQ u	22 000	153 493 954	153 494	154 616	1 122
ProShares Ultrashort S&P 500	85 000	393 640 420	393 640	377 201	-16 440
Befektetési jegyek összesen:		547 134 374	547 134	531 817	-15 318
Értékpapírok összesen:		15 142 690 774	14 986 691	15 293 318	306 627

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	2016.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	53 113	89 047
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	1 094	1 341
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	10 398	12 738
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Értékpapír vásárlás	2 954	0
Könyvvizsgálói díj	470	0
Befektetési alapok különadója	1 315	1 908
IV. né. Felügyeleti díj	694	1 001
KELER díj	153	209
Összesen:	70 191	106 244

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	70 191 261	0,5%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	53 112 978	
Letétkezelői díj miatt	1 094 503	
Forgalmazói díj miatt	10 397 776	
KELER díj	152 970	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 478 900	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2 954 134	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	544 306	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	70 735 567	0,5%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz</i>	4 180 067	
<i>(összes):</i>	495	31,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	4 180 067 495	31,7%

		3 870 266		
	HUF	540		
	EUR	306 933 973		
	USD	2 866 982		
II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):		0		0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		9 035 680 227	68,6%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	1 450 000 000	1 683 359 700	12,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	1 450 000 000	1 683 359 700	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	4 663 719 795	35,4%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		4 397 077 073	
	EUR	12 055 000	3 747 975 394	
	USD	2 140 000	619 344 199	
	HUF	30 000 000	29 757 480	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	800 000	266 642 722	
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 543 909 735	11,7%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		1 543 909 735	
	EUR	174 365	542 609 561	
	USD	37 000	280 725 422	
	HUF	11 119	68 946 440	
	CZK	36 000	185 219 784	
	PLN	78 000	276 131 732	
	GBP	163 425	190 276 796	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	
	EUR			
	USD			
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				

II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):

II/4.5. Befektetési jegyek (összes): **HUF** **1 144 690 997** **8,7%**

II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes): USD 152 000 721 355 988

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): EUR 1 251 811 423 335 009

II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): **HUF** **0** **0** **0,0%**

II/5. Aktív időbeli elhatárolások
(összes): **HUF** **7 561 306** **0,1%**

II/6. Származtatott ügyletek
értékelési különbözete **HUF** **9 193 614** **0,1%**

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: **HUF** **13 232 502 642** **100,5%**

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2016.12.31	
Saját tőke:	15 807 085 014 HUF	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,069652	
Darabszám:	14 777 781 986	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	106 243 775	0,7%
Alapkezelői díj és sikerdíj miatt	89 047 337	
Letétkezelői díj miatt	1 340 822	
Forgalmazói díj miatt	12 737 810	
KELER díj	209 352	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 908 454	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	737 523	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	106 981 298	0,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	387 510 797	2,5%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	387 510 797	2,5%
HUF	176 044 539	
EUR	13 984 865	
USD	145 327 201	
GBP	52 154 192	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	2 220 000	0,0%

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

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 15 452 588 105	(%) 97,8%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	5 908 430 000	6 655 590 141	42,1%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	5 908 430 000	6 655 590 141	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	6 243 516 543	39,5%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		6 243 516 543	
	EUR	13 134 000	3 845 805 803	
	USD	7 800 000	2 366 740 540	
	HUF	30 000 000	30 970 200	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		2 021 664 632	12,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		2 021 664 632	
	EUR	230 000	281 130 978	
	USD	32 700	662 547 312	
	HUF	885 532	531 346 520	
	CHF	3 000	350 287 394	
	GBP	208 000	196 352 428	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		531 816 789	3,4%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	107 000	531 816 789	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%

<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>	<i>3 319 090</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>	<i>68 428 320</i>	<i>0,4%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	15 914 066 312	100,7%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 247 348	9 351 895
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	130 135	-391 448
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	20 584	378 326
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	267 706	-48 604
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	773 846	9 373 134
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	58 010	36 053
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 835	4 242
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-98	192
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9 185 898	-15 353 427
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-23 780 680	-41 115 992
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	14 456 710	25 333 682
19	Kapott hozamok +	138 072	428 883
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	9 374 396	2 208 975
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	11 033 710	5 914 444
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 659 314	-3 705 469
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	1 435 846	-3 792 557
	Pénzeszközök nyitó értéke	2 744 222	4 180 068
	Pénzeszközök záró értéke	4 180 068	387 511
	Pénzeszközök változása	1 435 846	-3 792 557

8. Származtatott ügyletek

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2015.12.02. - 2016.03.09.	1 563 800 000	1 570 026 004	-6 226 004	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF2015.12.02. - 2016.03.09.	297 121 800	289 936 768	7 185 032	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.07. - 2016.03.09.	2 969 739 660	2 982 421 397	-12 681 737	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.03. - 2016.03.09.	161 656 000	157 886 359	3 769 641	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.08 - 2016.03.09.	1 128 386 900	1 122 428 476	5 958 424	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2015.12.09. - 2016.03.09.	188 546 400	185 127 524	3 418 876	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.15. - 2016.03.09.	311 826 200	307 725 097	4 101 103	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.15. - 2016.03.09.	349 074 000	345 405 721	3 668 279	0	0
Összesen:			9 193 614	0	0

2016.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2016.12.01. - 2017.02.06.	943 350 000	934 008 322	9 341 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.08. - 2017.02.06.	942 930 000	934 008 322	8 921 678	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.30. - 2017.02.06.	466 830 000	467 004 161	-174 161	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	3 295 136 300	3 283 066 414	12 069 886	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	4 345 650 060	4 311 965 794	33 684 266	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2016.12.05. - 2017.04.19.	218 965 500	211 674 104	7 291 396	0	0
FX forward vételi pozíció nyitása AUD/NZD 2016.12.09. - 2017.02.06.	681 415 373	678 708 895	-2 706 423	0	0
Összesen:			68 428 321	0	0

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap kötvény túlsúlyos vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül kitettséggel rendelkezik kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kitettsége fedezi ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt.

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

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az 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 volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet, további feszültséget hordoztak az olasz bankok feltőkésítésével kapcsolatos félelmek összességében, így 2016-ot jellemzően 2% körüli mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az amerikai választás utáni hozamemelkedést kihasználva növeltük a hosszabb magyar államkötvények súlyát, illetve forint vételi pozíciókat is nyitottunk. A részvény kitettségünkön 2016-ban nem változtattunk, elsősorban egyedi vállalati sztorikra koncentráltunk.

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **12 628 667 161 db**

2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 5 662 550 163 db

2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 3 513 435 338 db

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **14 777 781 986 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:
1,069652 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)