

**MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2016. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2016. évi éves jelentésének 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

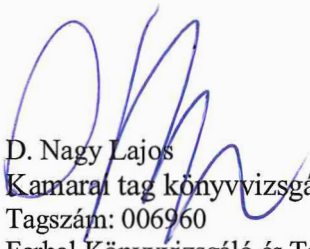
Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 19.



D. Nagy Lajos  
Kamara tag könyvvizsgáló  
Tagszám: 006960  
Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1123 Budapest, Alkotás u 39/C III.  
Nyilvántartásba vételi szám: 001090



**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 Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-652

### **Éves jelentés**

**2016. január 1. - december 31.**

Budapest, 2017. április 19.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Adaptív Kötvény 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 névértéke:** 1 EUR/db

**Az Alap futamideje:** 2015. december 4.-től határozatlan

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-781/2015., 2015. október 22.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-1033/2015, 2015. december 4.

**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

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MKB Adaptív Kötvény 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, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

Újabb történelmi éven van túl a hazai kötvénypiac. Nemcsak a kiújuló jegybanki kamatcsökkentés miatt süllyedt az alapkamat történelmi, 0,9%-os mélypontra, de követte ezt a magyar 10 éves államkötvény hozama is, ami 2,7%- körül, soha nem látott mélységeket is érintett. Ennek következtében igen erős évet tudhat maga mögött a hazai kötvénypiac, a papírok teljesítményét mérő MAX Index hozama elérte 6,58 %-ot 2016-ban, amire nagyon régen volt példa.

Az Alap portfólióját az MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alappal töljtük fel úgy, hogy a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2015.12.31 EUR	portfólióbeli arány	2016.12.31 EUR	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	991 074	59,7%	29 354 875	95,0%
b) banki egyenlegek	679 698	41,0%	1 834 636	5,9%
c) egyéb eszközök	-9 477	-0,6%	-263 636	-0,9%
d) összes eszköz	1 661 295	100,1%	30 925 875	100,0%
e) kötelezettségek*	1 237	0,1%	9 821	0,0%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>1 660 058</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 916 054</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

<b>2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 661 388 db</b>
2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	28 954 704 db
2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	953 807 db
<b>2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>29 662 285 db</b>

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én: 1,042268 Ft/db

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2015.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	991 074	29 354 875
Pénzeszközök	679 698	1 834 636
Aktív időbeli elhatárolások	219	150
Származtatott ügyletek ért. kül.	-9 696	-263 786
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 661 295</b>	<b>30 925 875</b>
Kötelezettségek	289	8 197
Passzív elhatárolások	948	1 624
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>1 660 058</b>	<b>30 916 054</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2015.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	991 074	100%	60%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>991 074</b>	<b>100%</b>	<b>60%</b>

Megnevezés	2016.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	29 354 875	100%	95%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>29 354 875</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2015.12.31 EUR	2016.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	-2 162	79 288
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	196	27 930
d) a letétkezelő díjai	49	6 983
e) egyéb díjak és adók	1 910	8 814
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>-4 317</b>	<b>35 561</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-1 330	1 253 769
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	3 768	495 452
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen



**9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:**

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	1 660 058	0,999199
2016	2016.12.31	30 916 054	1,042268

**10./ Származtatott ügyletek**

**2015.12.31.**

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2015.12.10-2016.02.17.	946 521,53	956 217,65	-9 696,12	0	0

**2016.12.31**

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	EUR	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.06-2017.03.29.	283 214,00	285 500,29	-2 286,29	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.09-2017.03.29.	472 790,73	477 972,39	-5 181,66	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.12-2017.03.29.	25 558 273,24	25 810 509,06	-252 235,81	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.15-2017.03.29.	762 606,84	769 888,41	-7 281,57	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.23-2017.03.29.	308 513,03	307 955,37	557,67	0	0
FX forward eladási pozíció HUF/EUR 2016.12.28-2017.03.29.	432 495,24	429 854,36	2 640,88	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-263 786,78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**11./ 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.

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

### MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
15 fő	118 822	0		118 822
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	37 387	0		37 387
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	32 615	0		32 615

\*Nincs ilyen

## 13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 400 ezer euró volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

## 14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alapot tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

## 15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Budapest, 2017. április 19.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MELLÉKLETEK**

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok EUR-  
ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>1 661 295</b>	<b>30 925 875</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	1 670 772	31 189 511
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	991 074	29 354 875
1. Értékpapírok	977 610	28 595 637
2. Értékpapírok értékelési különbözete	13 464	759 238
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	13 464	759 238
III. Pénzeszközök	679 698	1 834 636
1. Pénzeszközök	679 698	1 834 636
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	219	150
1. Aktív időbeli elhatárolások	219	150
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-9 696	-263 786
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 661 295</b>	<b>30 925 875</b>
E.) Saját tőke	1 660 058	30 916 054
I. Induló tőke	1 661 388	29 662 285
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 666 488	30 621 192
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	5 100	958 907
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 330	1 253 769
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-781	727 073
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 768	495 452
3. Előző év(ek) eredménye	0	-4 317
4. Üzleti év eredménye	-4 317	35 561
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	289	8 197
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	289	8 197
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	948	1 624

## Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2015.12.04.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	260	565 425
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 422	486 137
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	2 155	43 727
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>-4 317</b>	<b>35 561</b>

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti Európában.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2016. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. január 2.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.12.04.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	196	27 930
Letétkezelő díja	49	6 983
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	37	883
Egyéb költségek	1 873	7 931
Felügyeleti díj	22	3 672
Befektetési alapok különadója	22	381
Könyvvizsgálati díj	1 829	3 113
KELER díj	0	765
<b>Összesen:</b>	<b>2 155</b>	<b>43 727</b>