

**MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. december 31-i éves jelentés 1-7. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja

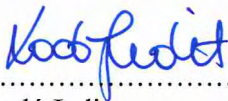
továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

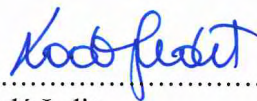
Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2015. április 23.



.....
Dr. Ladó Judit
Hítes és Hiteles Kft.
1026 Budapest, Riadó utca 8.
000780



.....
Dr. Ladó Judit
kamarai tag könyvvizsgáló
003510

HITES ÉS HITELES KF
1026 Bp., Riadó u. 8.
Adószám: 12263723-2-1



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.mkbalapkezeslo.hu

MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

Éves jelentés

2014. november 17. - december 31.

Budapest, 2015. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

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

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alap (ABA)

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-561/2014., 2014. október 2.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-683/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

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:

Hites és Hiteles Kft.

1026 Budapest, Riadó utca 8.

Telefon: 06-30-932-8184

Dr. Ladó Judit

Kamarai bejegyzés száma: 003510

2./ 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 kiterjedéssel rendelkezik kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetéseken. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti 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

A forint piacán tapasztalt gyengülés nem nagyon volt érezhető a hazai kötvények hozamalakulásában, amelyek történelmi hozammélypontjukon, vagy ahhoz közel zárták a 2014. évet. Csak említés szintjén ez 1.5%-os 3 hónapos, 2.7%-os 3 éves és 3.5%-os 10 éves államkötvény-hozamot jelent. Ha volt valahol meglepetés a hazai eszközök között, akkor az mindenképpen a hatalmasat ralizó magyar államkötvényeket jelentette 2014-ben – bízunk a jó folytatásban 2015-ben is!

Az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap: elsősorban kötvényjellegű befektetéseket eszközöltünk december folyamán, Richter átváltható kötvényt és a MOL 2017-es lejáratú eurós kötvényét vásároltuk az alapba. Részvényekkel egyelőre óvatosak voltunk, bár az európai vegyipari szektor vonzónak tűnik az olajár-esés tükrében.

3./ Vagyonkimutatás

| | 2014.12.31 (eFt) | portfolióbeli arány |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 825 136 | 23,2% |
| b) banki egyenlegek | 2 744 222 | 77,1% |
| c) egyéb eszközök | 5 063 | 0,1% |
| d) összes eszköz | 3 574 421 | 100,4% |
| e) kötelezettségek* | 12 824 | 0,4% |
| f) nettó eszközérték | 3 561 597 | 100,0% |

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. november 17-én forgalomban lévő befektetési jegyek **1 382 700 785 db**

2014. november 17-december 31. között eladott befektetési jegyek + 2 231 396.581 db

2014. november 17-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 64 178 745 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **3 549 918 621 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 1,003290 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

| | 2014.12.31 |
|-------------------------------------|------------------|
| Befektetett eszközök | 0 |
| Követelések | 0 |
| Értékpapírok | 825 136 |
| Pénzeszközök | 2 744 222 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 4 726 |
| Származtatott ügyletek ért. kül. | 337 |
| Eszközök összesen | 3 574 421 |
| Kötelezettségek | 12 181 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 643 |
| Nettó eszközérték/Saját tőke | 3 561 597 |

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

| Megnevezés | 2014.12.31 (eFt) | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 825 136 | 100% | 23% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 825 136 | 100% | 23% |

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjének egy részét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban valamint a tőke nagyobb részét magasan kamatozó látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

| | 2014.12.31 (eFt) |
|--|---------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem | -10 500 |
| b) egyéb bevétel | 0 |
| c) kezelési költségek | 688 |
| d) a letétkezelő díjai | 275 |
| e) egyéb díjak és adók | 3 171 |
| f) nettó jövedelem | -14 634 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | 11 679 |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése | 21 513 |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | 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 vonatkozási napja | Nettó eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2014 | 2014.12.31 | 3 561 597 695 | 1,003290 |

10./ Származtatott ügyletek

2014.12.31

| Ügylettípus | Kötési árfolyam | Elszámoló ár | Várható eredmény | Adatok Forintban | |
|------------------|-----------------|--------------|------------------|--------------------|---------------------|
| | | | | Realizált eredmény | Várható pénzáramlás |
| EUR1501 eladási | 171 451 550 | 171 713 150 | -261 600 | 0 | 0 |
| USD1501 eladási | 5 111 600 | 5 179 400 | -67 800 | 0 | 0 |
| EUR1501 eladási | 213 570 000 | 212 672 250 | 897 750 | 0 | 0 |
| USD1501 eladási | 24 370 350 | 24 602 150 | -231 800 | 0 | 0 |
| Összesen: | | | 336 550 | 0 | 0 |

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes. Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes határozott munkaviszonya október 31-én lejárt. Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2014. december 19-től változott.

Dr. Pete András Igazgatósági tag és Zolnay Ildikó FB tag tagságáról lemondott.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás
MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

| Munkavállalók száma | Rögzített javadalmazás | Változó | Nyereség-részesedés* | adatok eFt-ban |
|--|------------------------|---------|----------------------|---------------------|
| | | | | Teljes javadalmazás |
| 14 fő | 78 903 | 9 340 | | 88 243 |
| Ebből: | | | | |
| Ügyvezetők (3 fő) | 28 006 | 5 166 | | 33 172 |
| Kockázati profilra ható munkatársak (3 fő) | 18 362 | 1 530 | | 19 892 |

*Nincs ilyen

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

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.
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 várhatóan tőkéjének 70%-át kötvény jellegű termékekbe és a maradék részét részvényekbe és, vagy befektetési alapokba, ETF-ekbe fekteti.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerül kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, 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, 2015. április 22.


MKB Befektetési Alapkezelő
Környen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.12.31 |
|--|------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 3 574 421 |
| A.) Befektetett eszközök | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 |
| b.) egyéb | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 |
| B.) Forgóeszközök | 3 569 358 |
| I. Követelések | 0 |
| 1. Követelések | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 |
| II. Értékpapírok | 825 136 |
| 1. Értékpapírok | 803 623 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 21 513 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 17 107 |
| b.) egyéb | 4 406 |
| III. Pénzeszközök | 2 744 222 |
| 1. Pénzeszközök | 2 744 222 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 4 726 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 4 726 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 337 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 3 574 421 |
| E.) Saját tőke | 3 561 597 |
| I. Induló tőke | 3 549 918 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 3 614 097 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 64 179 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 11 679 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 4 463 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 21 850 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 0 |
| 4. Üzleti év eredménye | -14 634 |
| F.) Céltartalékok | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 12 181 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 12 181 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 643 |

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.11.17.-12.31. |
|--|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | -8 142 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2 358 |
| III. Egyéb bevételek | 0 |
| IV. Működési költségek | 4 134 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 |
| VI. Rendkívüli bevételek | 0 |
| VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 |
| IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII) | -14 634 |

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.

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 tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek 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 2014. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2015. január 2.

3. Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2014.11.17.-12.31. |
|--|--------------------|
| | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 688 |
| Letétkezelő díja | 275 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 2 469 |
| Egyéb költségek | 702 |
| Felügyeleti díj | 67 |
| Könyvvizsgálati díj | 635 |
| KELER díj | 0 |
| Összesen: | 4 134 |