

**MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető
Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelővezetésének 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 megítélésünktől 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számvetési információk, melyek a számvetési 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, 2016. április 22.



.....
D. Nagy Lajos
kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai Tagsági szám: 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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-633

Éves jelentés

2015. október 9. - december 31.

Budapest, 2016. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Aktív Alfa Dollár 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 USD/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-798/2015., 2015. szeptember 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-891/2015, 2015. október 9.

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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban a befektetők számára.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfoliójában az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős USD/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

Az Európai Központi Bank lazításba kezdett 2015 elején, kiterjesztette gazdaságélénkítési célú kötvényvásárlási programját havi 50 milliárd eurónyi államkötvény vásárlására, szép emelkedést hozva a részvénypiacokra az öreg kontinensen legalábbis az év első felében. Az ijedtséget a görög események háttérbeszorulásával párhuzamosan a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el később, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci zuhanás megfékezésére kapkodó és látszólag hatástalan intézkedések sorozatát hozták augusztusban. A piaci veszteségek mértéke a fejlett piacon elérte a 7-10%-ot, tőzsdétől függően. A teljes évi sávózás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

Az alap portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap befektetési jegyeivel és a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 USD	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	2 474 217	88,1%
b) banki egyenlegek	257 549	9,2%
c) egyéb eszközök	78 088	2,8%
d) összes eszköz	2 809 854	100,1%
e) kötelezettségek*	1 978	0,1%
f) nettó eszközérték	2 807 876	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én:

2015. október 9-én forgalomban lévő befektetési jegyek		1 764 295 db
2015. október 9. -december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 046 177 db
2015.október 9.-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	602 db
2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 809 870 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 0,999291 USD/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok USD-ban	
	2015.12.31
Befektetett eszközök	0
Követelések	0
Értékpapírok	2 474 217
Pénzeszközök	257 549
Aktív időbeli elhatárolások	166
Származtatott ügyletek ért. kül.	77 922
Eszközök összesen	2 809 854
Kötelezettségek	776
Passzív elhatárolások	1 202
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 807 876

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2015.12.31 USD	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	2 474 217	100%	88%
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	2 474 217	100%	88%

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 USD
a) befektetésekből származó jövedelem	-57 536
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	1 037
d) a letétkezelő díjai	259
e) egyéb díjak és adók	2 648
f) nettó jövedelem	-61 480
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-1 994
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	58 028
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
2015	2015.12.31	2 807 877	0,999291

10./ Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek 2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	USD	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.10.20. - 2016.03.23.	1 701 178,02	1 619 726,63	81 451,39	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.10.28. - 2016.03.23.	290 378,55	285 629,21	4 749,34	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.11.09. - 2016.03.23.	75 146,88	76 632,23	-1 485,35	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.11.16. - 2016.03.23.	137 617,84	139 331,32	-1 713,49	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.11.18. - 2016.03.23.	147 134,30	149 781,17	-2 646,87	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása HUF/USD 2015.12.03. - 2016.03.23.	140 382,11	142 814,61	-2 432,49	0	0
Összesen:			77 922,53	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczi Andor tag, Sándor Benedek tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele: Turner Tibor elnök, Nagy Viktória tag, Zsitva Anikó tag.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2015. 01.01. - 2015. 12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség- részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
14 fő	87 465	0		87 465
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	32 365	0		32 365
Kockázati profilra ható munkatársak (3,6 fő)	21 811	0		21 811

*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 250 ezer dollár 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 Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alapot tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (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, 2016. április 22.



MKB Befektetési Alapkezelő
Ártörően működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta—Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 809 854
A.) Befektetett eszközök	0
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
B.) Forgóeszközök	2 731 766
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	2 474 217
1. Értékpapírok	2 494 111
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-19 894
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	-19 894
III. Pénzeszközök	257 549
1. Pénzeszközök	257 549
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	166
1. Aktív időbeli elhatárolások	166
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	77 922
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 809 854
E.) Saját tőke	2 807 876
I. Induló tőke	2 809 870
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 810 472
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	602
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 994
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 458
2. Értékelési különbözet tartaléka	58 028
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-61 480
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	776
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	776
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 202

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2015.10.09.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 831
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	59 367
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	3 944
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)	-61 480

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 USA Dollárban.

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 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 2015. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.10.09.-12.31.
	USD
Alapkezelési díj	1 037
Letétkezelő díja	259
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	155
Egyéb költségek	2 493
Felügyeleti díj	131
Befektetési alapok különadója	58
KELER díj	18
Könyvvizsgálati díj	2 286
Összesen:	3 944