

**MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba
Fektető Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Adaptív Kötvény 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 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 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 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 Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli 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.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentésnek "A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése" című fejezetére, amelyben bemutatásra kerül, hogy az év végén tapasztalt jelentős tőkebeáramlás következtében 2015. december 31-én a kezelési szabályzat 14. pontja szerinti kollektív befektetési értékpapírokra vonatkozó, befektetési jegy tartására előírt minimális részarány sérült. Az alap portfoliójába 2016. január 4-én vásárolt MKB Adaptív Kötvény Származtatott Alap befektetési jegyeinek vásárlásával január 11-ére, a törvény adta 30 napos határidőn belül a kezelési szabályzat szerint előírt minimális befektetési jegy részarány limit helyreállításra került. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

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 Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-653

Éves jelentés

2015. december 4. - december 31.

Budapest, 2016. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Adaptív Kötvény 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 név értéke: 1 USD/db

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

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-898/2015., 2015. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-1039/2015, 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 lehető legjobb megközelítő teljesítményt biztosítsa amerikai dollárban 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 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 első negyedévben a hazai kötvénypiacon vevőket inkább az EKB kötvényvásárlási programja hozott, de később itthon is érezhetővé vált a feltörekvő piaci tőkekivonás miatti külföldi kötvényeladás. A piacra kerülő kötvényeket a hazai banki könyvek könnyedén felszívták. A jegybank likviditásbővítő, illetve élénkítő lépések sorozatába kezdett, és rekord alacsony szintre, 1,35%-ra vágta az alapkamatot, a hozamgörbe középső szakaszán 2,10%, a hosszú oldalon 3,10% környékén forogtak a kötvények év végén. A forint 315-ig gyengült az euróval szemben.

Az alap portfólióját folyamatosan töltjük fel MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési alappal és a devizaárfolyam kockázatot fedezéssel csökkentjük.

Az év végén tapasztalt jelentős tőkebeáramlás következtében 2015. december 31-én a kezelési szabályzat 14. pontja szerinti kollektív befektetési értékpapírokra vonatkozó, befektetési jegy tartására előírt minimális részarány sérült. Az alap portfóliójába 2016. január 4-én vásárolt MKB Adaptív Kötvény Származtatott Alap befektetési jegyeinek vásárlásával január 11-ére, a törvény adta 30 napos határidőn belül a kezelési szabályzat szerint előírt minimális befektetési jegy részarány limit helyreállításra került.

3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 USD	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	754 377	84,0%
b) banki egyenlegek	148 685	16,6%
c) egyéb eszközök	-4 349	-0,5%
d) összes eszköz	898 713	100,1%
e) kötelezettségek*	1 258	0,1%
f) nettó eszközérték	897 455	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2015. december 4-én forgalomban lévő befektetési jegyek		840 279 db
2015. december 4.-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	61 833 db
2015. december 4.-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	5 000 db
2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		897 112 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 1,000382 USD/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok USD-ban

	2015.12.31
Befektetett eszközök	0
Követelések	0
Értékpapírok	754 377
Pénzeszközök	148 685
Aktív időbeli elhatárolások	376
Származtatott ügyletek ért. kül.	-4 725
Eszközök összesen	898 713
Kötelezettségek	193
Passzív elhatárolások	1 065
Nettó eszközérték/Saját tőke	897 455

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	754 377	100%	84%
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	754 377	100%	84%

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	4 032
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	133
d) a letétkezelő díjai	33
e) egyéb díjak és adók	2 124
f) nettó jövedelem	1 742
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	343
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-1 417
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	897 455	1,000382

10./ Származtatott ügyletek

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	USD
					Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció HUF/USD 2015.12.10-2016.03.23.	719 797,90	724 522,88	-4 724,98	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, Daróczy 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 200 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 Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alapot tart a portfóliójában.

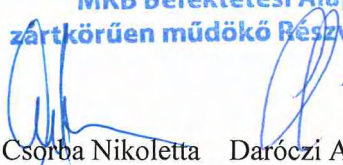
Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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
zártkörűen működő Részvénytársaság



Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	898 713
A.) Befektetett eszközök	0
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
B.) Forgóeszközök	903 062
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	754 377
1. Értékpapírok	751 069
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 308
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	3 308
III. Pénzeszközök	148 685
1. Pénzeszközök	148 685
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	376
1. Aktív időbeli elhatárolások	376
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 725
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	898 713
E.) Saját tőke	897 455
I. Induló tőke	897 112
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	902 112
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	5 000
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	343
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	18
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 417
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	1 742
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	193
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	193
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 065

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2015.12.04.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 032
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	2 290
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)	1 742

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 könyvvizelési 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	2015.12.04.-12.31.
	USD
Alapkezelési díj	133
Letétkezelő díja	33
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	39
Egyéb költségek	2 085
Felügyeleti díj	14
Befektetési alapok különadója	14
Könyvvizsgálati díj	2 057
Összesen:	2 290