

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

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. 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 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.

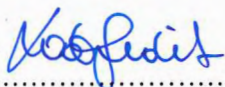
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

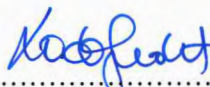
Véleményünk szerint az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív 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, 2016. április 22.

HITES ÉS HITELES KFT
1026 Bp., Riadó u. 8.
Adószám: 12263723-2-41



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



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



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

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. 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 Könyvvizsgáló és Adótanácsadó 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 kiterjesztéssel rendelkezik kollektív befektetési eszközökben, részvényekben, árupiaci befektetésekben. Az Alap kockázati kiterjesztése 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

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 decemberben is óvatos pozícionáltsággal várta az évvégét. Új kötvényelemként a Nitrogénművek dolláros kötvénye került be a portfolióba, az EKB-döntés negatív piaci hatását a fedezeti pozíciók jól ellensúlyozták. Az alap devizakitettséget továbbra is teljes mértékben fedezte.

3./ Vagyongkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	825 136	23,2%	9 035 680	68,6%
b) banki egyenlegek	2 744 222	77,1%	4 180 068	31,8%
c) egyéb eszközök	5 063	0,1%	16 755	0,1%
d) összes eszköz	3 574 421	100,4%	13 232 503	100,5%
e) kötelezettségek*	12 824	0,4%	70 736	0,5%
f) nettó eszközérték	3 561 597	100,0%	13 161 767	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **3 549 918 621 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 10 688 959 446 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 610 210 906 db

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **12 628 667 161 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 1,042213 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	825 136	9 035 680
Pénzeszközök	2 744 222	4 180 068
Aktív időbeli elhatárolások	4 726	7 561
Származtatott ügyletek ért. kül.	337	9 194
Eszközök összesen	3 574 421	13 232 503
Kötelezettségek	12 181	70 191
Passzív elhatárolások	643	545
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 561 597	13 161 767

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%

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 612 345	95%	65%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	423 335	5%	3%
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	9 035 680	100%	69%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-10 500	445 959
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	688	69 296
d) a letétkezelő díjai	275	7 568
e) egyéb díjak és adók	3 171	100 888
f) nettó jövedelem	-14 634	268 207
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	11 679	533 100
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	21 513	-20 584
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 vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2014	2014.12.31	3 561 597 695	1,003290
2015	2015.12.31	13 161 767 075	1,042213

10./ 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

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	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 jellegüknel 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 600 millió Ft 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 pénzüpiaci, részvénypiaci és nyersanyag kitétséggű alapokat 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 kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

Budapest, 2016. április 22.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 574 421	13 232 503
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	3 569 358	13 215 748
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	825 136	9 035 680
1. Értékpapírok	803 623	9 065 457
2. Értékpapírok értékelési különbözete	21 513	-29 777
a.) kamatokból, osztalékokból	17 107	84 373
b.) egyéb	4 406	-114 150
III. Pénzeszközök	2 744 222	4 180 068
1. Pénzeszközök	2 744 222	4 180 068
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	4 726	7 561
1. Aktív időbeli elhatárolások	4 726	7 561
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	337	9 194
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 574 421	13 232 503
E.) Saját tőke	3 561 597	13 161 767
I. Induló tőke	3 549 918	12 628 667
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 614 097	14 303 057
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	64 179	1 674 390
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 679	533 100
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4 463	300 111
2. Értékelési különbözet tartaléka	21 850	-20 584
3. Előző év(ek) eredménye	0	-14 634
4. Üzleti év eredménye	-14 634	268 207
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	12 181	70 191
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	12 181	70 191
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	643	545

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

	Megnevezés	2014.11.17.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	-8 142	907 851
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 358	461 892
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	4 134	177 752
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-14 634	268 207

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 tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbsözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek 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	2014.11.17.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	688	69 296
Letétkezelő díja	275	7 568
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	2 469	93 595
Egyéb költségek	702	7 293
Felügyeleti díj	67	1 877
Befektetési alapok különadója	0	3 586
Könyvvizsgálati díj	635	940
KELER díj	0	890
Összesen:	4 134	177 752