

**MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési  
Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Ambíció Nyíltvégű 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*

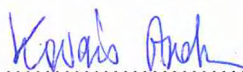
Véleményünk szerint az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról 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 15.



.....  
Molnár Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



.....  
Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló  
003950



## **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.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

## **MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

### **Éves jelentés**

**2015. január 1. - december 31.**

Budapest, 2016. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Ambíció Nyíltvégű 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-177/2013., 2013. március 29.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** H-KE-III-238/2013., 2013. április 25.

**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:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Kovács Andrea**  
Kamarai bejegyzés száma: 003950

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedéssel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjedése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Megtréfálták a fejlett részvénypiacok a befektetőket, a jegybanki döntéseket követve az év nagy része jelentős ingadozással telt. Míg az évkezdet a részvénypiacok jó teljesítményéről szólt, addig kedvezőtlen amerikai makrogazdasági adatok hatására és a FED kamatemelésének beárazása nyomán a részvénypiaci rali nyár végén megtorpant, hogy aztán ősszel a kínai növekedésbe vetett hit megingása meghozza a jelentősebb esést a világ számos tőzsdéjén. Nagy utat bejárva, mégis lényegében a tavalyi szintekre visszakerülve búcsúztatta az óévet az amerikai S&P500 index.

Az alap decemberben az alap kötvény kitétsége nagyobb átlagos hátralévő futamidővel rendelkezett, mint a referencia indexe. Az alap valamivel alacsonyabb részvény kitétséggel rendelkezett, mint a benchmarkja. Euró kitétségét fedezte és dollár kitétségének felét fedezte. Évvégén az alap teljesítménye meghaladta referencia indexét.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	2 105 118	91,3%	4 380 895	97,3%
b) banki egyenlegek	225 001	9,7%	121 756	2,7%
c) egyéb eszközök	-20 075	-0,9%	10 335	0,2%
d) összes eszköz	2 310 044	100,1%	4 512 986	100,2%
e) kötelezettségek*	3 342	0,1%	8 655	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>2 306 702</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 504 331</b>	<b>100,0%</b>

\* 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** **1 997 801 235 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 2 742 785 267 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 980 001 454 db

**2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **3 760 585 048 db**

### 5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 1,197774 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	2 105 118	4 380 895
Pénzeszközök	225 001	121 756
Aktív időbeli elhatárolások	320	97
Származtatott ügyletek ért. kül.	-20 395	10 238
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 310 044</b>	<b>4 512 986</b>
Kötelezettségek	2 862	8 155
Passzív elhatárolások	480	500
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>2 306 702</b>	<b>4 504 331</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 065 209	98%	560%
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	39 909	2%	11%
<b>Összesen</b>	<b>2 105 118</b>	<b>100%</b>	<b>571%</b>

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 330 322	99%	96%
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	50 573	1%	1%
<b>Összesen</b>	<b>4 380 895</b>	<b>100%</b>	<b>97%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett 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	31 131	92 120
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	3 697	11 999
d) a letétkezelő díjai	1 232	3 660
e) egyéb díjak és adók	13 528	45 341
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>12 674</b>	<b>31 120</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	308 901	743 746
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	111 974	122 183
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
2013	2013.12.31	368 889 817	1,032921
2014	2014.12.31	2 306 701 446	1,154620
2015	2015.12.31	4 504 330 146	1,197774

**10./ Származtatott ügyletek**

2014.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Ft-ban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1501 eladási	185 252 180	184 631 020	621 160	0	0
USD1501 eladási	99 392 880	105 659 760	-6 266 880	0	0
USD1501 eladási	52 795 600	56 973 400	-4 177 800	0	0
USD1501 eladási	67 339 250	71 216 750	-3 877 500	0	0
USD1501 eladási	40 383 360	41 953 140	-1 569 780	0	0
USD1501 eladási	81 196 500	85 460 100	-4 263 600	0	0
EUR1501 eladási	6 135 000	6 301 400	-166 400	0	0
USD1501 eladási	13 549 250	14 243 350	-694 100	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>-20 394 900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Származtatott ügyletek 2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2015.12.07. - 2016.03.09.	379 581 380	381 202 314	-1 620 934	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF2015.12.08. - 2016.03.09.	1 262 581 250	1 255 914 216	6 667 034	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.08. - 2016.03.09.	28 616 770	28 574 473	42 297	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.14. - 2016.03.09.	221 865 000	219 803 641	2 061 359	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.03. - 2016.03.09.	27 355 250	27 271 280	83 970	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.16 - 2016.03.09.	426 910 500	423 907 021	3 003 479	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>10 237 205</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: 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.**

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 jellegűknél 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 300 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 pénzügyi, kötvénypiaci és részvénypiaci kitettséggű eszközöket 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), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

**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 15.

  
MKB Befektetési Alapkezelő  
rtkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta    Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>2 310 044</b>	<b>4 512 986</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	2 330 119	4 502 651
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	2 105 118	4 380 895
1. Értékpapírok	1 972 749	4 268 949
2. Értékpapírok értékelési különbözete	132 369	111 946
a.) kamatokból, osztalékokból	19 264	38 063
b.) egyéb	113 105	73 883
III. Pénzeszközök	225 001	121 756
1. Pénzeszközök	225 001	121 756
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	320	97
1. Aktív időbeli elhatárolások	320	97
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-20 395	10 238
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>2 310 044</b>	<b>4 512 986</b>
E.) Saját tőke	2 306 702	4 504 331
I. Induló tőke	1 997 801	3 760 585
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 093 810	5 836 595
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 096 009	2 076 010
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	308 901	743 746
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	180 708	574 224
2. Értékelési különbözet tartaléka	111 974	122 183
3. Előző év(ek) eredménye	3 545	16 219
4. Üzleti év eredménye	12 674	31 120
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 862	8 155
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 862	8 155
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	480	500

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	53 692	226 906
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	22 561	134 786
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	18 457	61 000
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>12 674</b>	<b>31 120</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.

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 2015. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 2.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	3 697	11 999
Letétkezelő díja	1 232	3 660
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	9 391	32 416
Egyéb költségek	4 137	12 925
Felügyeleti díj	307	911
Befektetési alapok különadója	0	1 819
Tanácsadói díj	2 465	8 339
Könyvvizsgálati díj	943	942
KELER díj	422	914
<b>Összesen:</b>	<b>18 457</b>	<b>61 000</b>