



**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu

---

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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

**Éves beszámoló**

**2022. január 1. - december 31.**

Budapest, 2023. április 27.

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

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>12 236 606</b>	<b>10 998 483</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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	12 250 102	10 946 846
I. Követelések	482 449	0
1. Követelések	482 449	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 792 161	4 910 530
1. Értékpapírok	7 352 257	4 932 000
2. Értékpapírok értékelési különbözete	439 904	-21 470
a.) kamatokból, osztalékokból	22 225	21 947
b.) egyéb	417 679	-43 417
III. Pénzeszközök	3 975 492	6 036 316
1. Pénzeszközök	3 975 492	6 036 316
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3	-12 065
1. Aktív időbeli elhatárolások	3	-12 065
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13 499	63 702
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>12 236 606</b>	<b>10 998 483</b>
E.) Saját tőke	11 831 296	10 980 330
I. Induló tőke	9 520 389	8 586 467
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 346 203	36 024 816
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	25 825 814	27 438 349
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 310 907	2 393 863
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	2 904	-238 112
2. Értékelési különbözet tartaléka	426 405	42 232
3. Előző év(ek) eredménye	1 009 989	1 881 598
4. Üzleti év eredménye	871 609	708 145
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 389	2 380
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 389	2 380
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	402 921	15 773

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 189 153	3 675 602
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 741 132	2 763 016
III. Egyéb bevételek	41	0
IV. Működési költségek	576 453	204 441
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>871 609</b>	<b>708 145</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2023. április 27.

<p><b>Bedenek Melinda</b></p> <p>Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2023.04.27 08:14:18 +02'00'</p>	<p><b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b></p> <p>Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Dátum: 2023.04.27 09:32:39 +02'00'</p>
--	--

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu

---

**Kiegészítő melléklet**

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

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu  
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

**Letétkezelő:** **MKB Bank Nyrt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:** **MKB Bank Nyrt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Molnár Gábor**  
Kamarai bejegyzés száma: 007239

## **Számviteli politika**

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2022. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2023. január 02.

**A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**

Név: Toldi-Szabóné Oláh Tímea Regisztrációs száma: 203354 Lakcím: 2022 Tahitótfalu, Szentendrei út 92.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.420.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

**Az Alap éves beszámolóját az MKB Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti igazgatója és Back-office vezetője írja alá.**

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csiksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Tancsics Mihály u. 1/A.

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### **A) Befektetett eszközök**

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

#### **B) Forgóeszközök**

##### **I. Követelések**

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hiba”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzletétellel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyamkülönbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbözetet értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbsétként megosztjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet növekedése és csökkenése napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés

napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben.

#### **Források (passzívák)**

##### **E) Saját tőke**

###### **I. Induló tőke**

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

###### **II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

##### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

##### **G) Kötelezettségek**

###### **I. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

###### **II. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségzamlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

## H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

### Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

#### III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

#### IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.



Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámoló árat, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

### Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-----------------------	----------	------------------	------------------	----------------------	--------------

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Nyrt.-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2022. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	adatok eFt-ban	
		2022.01.01-12.31	
Árfolyamnyereség	1 147 269	876 942	
Értékpapír eladásának kamatbevétele	186 325	154 688	
Határidős ügyletek bevétele	2 425 552	1 109 928	
Kapott osztalék	70 985	111 777	
Bankszámla kamata	32 558	183 089	
Lekötött bankbetét kamata	1 065	2 364	
Kártérítés	0	3	
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	325 399	1 236 811	
<b>Összesen:</b>	<b>4 189 153</b>	<b>3 675 602</b>	

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	eFt-ban	
		2022.01.01-12.31	
Árfolyamvesztés	117 671	478 849	
Hitelkamat	0	0	
Pénzeszk nem real. árf. veszt.	118 087	714 318	
Határidős ügyletek vesztesége	2 505 374	1 569 849	
<b>Összesen:</b>	<b>2 741 132</b>	<b>2 763 016</b>	

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	541 283	164 731
Letétkezelő díja	10 910	11 562
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	783	751
Egyéb költségek	23 477	27 397
Felügyeleti díj	3 831	4 048
Brókeri jut,	11 953	15 232
KELER díjak	725	763
Könyvvizsgálati díj	1 715	1 804
MNB engedélyezés díja	50	100
Befektetési alapok különadója	5 203	5 450
<b>Összesen:</b>	<b>576 453</b>	<b>204 441</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Decemberi kamat	0	-13 654	
Várható osztalék	0	0	
FX nyereség	0	1 589	
Deviza utalás	0	0	
Kamatfizetés	3	0	
<b>Összesen:</b>	<b>3</b>	<b>-12 065</b>	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
Könyvvizsgálati díj	857	902	
Alapkezelési díj	401 060	13 898	
Letétkezelési díj	982	973	
KELER díj	22	0	
<b>Összesen:</b>	<b>402 921</b>	<b>15 773</b>	

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2021.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2023/B MÁK	30 000	299 233	302 064	1 089	1 742
<b>Államkötvények összesen:</b>		<b>299 233</b>	<b>302 064</b>	<b>1 089</b>	<b>1 742</b>
CORDIA 4	9	422 867	452 663	2 663	27 133
GRANIT 2019/A	1 500	150 000	150 033	33	0
MKB Alárend 2026/A	8	262 856	304 663	9 463	32 344
NITROGEN 7	2 720	851 568	933 055	8 977	72 510
<b>Belföldi (nem állami) kötvény összesen:</b>		<b>1 687 291</b>	<b>1 840 414</b>	<b>21 136</b>	<b>131 987</b>
MKB BANK	166 600	328 452	328 452	0	0
MEGAKRAN HB	10 730 000	39 761	93 351	0	53 590
MOL 125	70 000	178 102	176 400	0	-1 702
OPIMUS	228 070	96 246	46 982	0	-49 264
OTP	90 000	1 431 856	1 494 000	0	62 144
RICHTER 100	180 000	1 263 937	1 570 500	0	306 563
<b>Belföldi részvény összesen:</b>		<b>3 338 354</b>	<b>3 709 685</b>	<b>0</b>	<b>371 331</b>
AMAZON.COM INC	175	167 922	190 055	0	22 133
BABA US	5 000	228 570	193 455	0	-35 115
BIDU US	4 500	216 331	218 081	0	1 750
INTEL CORP	12 000	194 274	201 289	0	7 015
LVS US	12 500	155 302	153 246	0	-2 056
MYOV US	16 500	117 205	83 677	0	-33 528
TCEHY US	12 500	225 204	237 361	0	12 157
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>1 304 808</b>	<b>1 277 164</b>	<b>0</b>	<b>-27 644</b>
ADVENTUM SATIS EUR	8	282 456	295 106	0	12 650
MKBHIGHRISK	288 852 144	288 000	227 273	0	-60 727
MKBINGATLAN	36 000 000	36 000	36 010	0	10
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	150 000 000	116 115	104 445	0	-11 670
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>722 571</b>	<b>662 834</b>	<b>0</b>	<b>-59 737</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>7 352 257</b>	<b>7 792 161</b>	<b>22 225</b>	<b>417 679</b>

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2023/B MÁK	30 500	304 294	315 934	9 332	2 308
<b>Államkötvények összesen:</b>		<b>304 294</b>	<b>315 934</b>	<b>9 332</b>	<b>2 308</b>
CORDIA 4	9	402 352	372 068	2 663	-32 947
NITROGEN 7	2 780	874 158	864 970	9 952	-19 140
<b>Belföldi (nem állami) kötvény összesen:</b>		<b>1 276 510</b>	<b>1 237 038</b>	<b>12 615</b>	<b>-52 087</b>
MKB BANK	166 600	328 452	328 452	0	0
MEGAKRAN HB	10 730 000	39 761	42 383	0	2 622
MOL 125	40 000	105 200	104 080	0	-1 120
RICHTER 100	191 910	1 411 370	1 592 853	0	181 483
<b>Belföldi részvény összesen:</b>		<b>1 884 783</b>	<b>2 067 768</b>	<b>0</b>	<b>182 985</b>
APPLE	10 000	515 683	488 121	0	-27 562
INTEL CORP	12 000	194 274	119 150	0	-75 124
<b>Külföldi részvények összesen:</b>		<b>709 957</b>	<b>607 271</b>	<b>0</b>	<b>-102 686</b>
ADVENTUM SATIS EUR	8	282 456	345 255	0	62 799
MKBHIGHRISK	288 852 144	288 000	166 308	0	-121 692
MKBBINGATLAN	36 000 000	36 000	39 571	0	3 571
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	150 000 000	150 000	131 385	0	-18 615
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>756 456</b>	<b>682 519</b>	<b>0</b>	<b>-73 937</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>4 932 000</b>	<b>4 910 530</b>	<b>21 947</b>	<b>-43 417</b>

#### 5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	1 027	1 023
Befektetési alapok különadója	1 362	1 357
<b>Összesen:</b>	<b>2 389</b>	<b>2 380</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2021.12.31
	Saját tőke:	11 831 295 779 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,242732
	Darabszám:	9 520 388 714

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		0 Hitelező Futamidő (nap)	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	2 389 460		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	2 389 460		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	402 921 041		3,4%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>405 310 501</b>		<b>3,4%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	3 975 491 185		33,6%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	3 267 187 552		27,6%
HUF	1 590 842 498		13,4%
EUR	35 488 664		0,3%
USD	1 640 787 097		13,9%
PLN	69 284		0,0%
GBP	9		0,0%
Interactive Brokers			
USD	708 303 633		6,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	482 449 500		4,1%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
<i>(összes):</i>	HUF		7 792 161 484 65,9%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF		302 064 000 2,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	30 000	302 064 000 2,6%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			

II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 840 414 446</b>	<b>15,6%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			1 535 751 810	13,0%
	EUR	2 720	933 055 495	7,9%
	HUF	1 509	602 696 315	5,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
	EUR			
	USD			
	MXN			
	RUB			
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	8	304 662 636	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>4 986 849 439</b>	<b>42,1%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	11 464 670	3 709 685 320	31,4%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			1 277 164 119	10,8%
	USD	63 175	1 277 164 119	10,8%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>662 833 599</b>	<b>5,6%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
	EUR			0,0%
	USD			0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			662 833 599	5,6%
	HUF	474 852 144	367 727 843	3,1%
	EUR	8	295 105 756	2,5%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>3 361</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>-13 499 251</b>	<b>-0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>12 236 606 279</b>	<b>103,4%</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1111-582	<b>MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2022.12.31</b>
	Saját tőke:	10 980 329 654 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,278795
	Darabszám:	8 586 467 001

**A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő (nap)	<i>0,0%</i>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>2 379 667</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 379 667		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>15 773 649</b>		<b>0,2%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>18 153 316</b>		<b>0,2%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>6 036 316 322</b>		<b>55,0%</b>
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	6 035 482 443		55,0%
HUF	1 784 108 162		16,2%
EUR	708 423 112		6,5%
USD	3 542 877 518		32,3%
GBP	9		0,0%
PLN	73 642		0,0%
OTP Bank Nyrt.			
HUF	5		0,0%
Interactive Brokers			
USD	833 874		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>-</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték (%)</b>
	HUF		<b>4 910 529 789 44,7%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<b>HUF</b>		<b>315 933 640 2,9%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	30 500	315 933 640 2,9%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			

II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 237 037 541</b>	<b>11,3%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 237 037 541	11,3%
	HUF	9	372 068 015	3,4%
	EUR	2 780	864 969 526	7,9%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
	EUR			
	USD			
	MXN			
	RUB			
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	0	0	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>2 675 040 093</b>	<b>24,4%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF	11 128 510	2 067 768 400	18,8%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
	USD	22 000	607 271 693	5,5%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>682 518 515</b>	<b>6,2%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
	EUR			0,0%
	USD			0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			682 518 515	6,2%
	HUF	474 852 144	337 263 772	3,1%
	EUR	8	345 254 743	3,1%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>-12 064 658</b>	<b>-0,1%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>63 701 518</b>	<b>0,6%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>10 998 482 971</b>	<b>100,2%</b>



7. Cash-flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	2022.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>11 027 529</b>	<b>8 092 465</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	580 675	256 226
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	439 904	-21 470
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	1 029 598	398 093
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	8 593 276	7 834 705
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	81	-9
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3	12 068
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	383 998	-387 148
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-8 530 824</b>	<b>-4 856 704</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-17 483 837	-16 167 772
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	8 662 079	10 859 150
19	Kapott hozamok +	290 934	451 918
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>122 568</b>	<b>-1 174 937</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 903 809	842 752
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 781 241	-2 017 689
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>2 619 273</b>	<b>2 060 824</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	1 356 219	3 975 492
	Pénzeszközök záró értéke	3 975 492	6 036 316
	Pénzeszközök változása	2 619 273	2 060 824

### 8. Származtatott ügyletek

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 573 692 640	-10 121 725
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	3 572 973 050	-3 377 526
<b>Összesen:</b>			<b>5 146 665 690</b>	<b>-13 499 251</b>

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.05	1 661 320 000	16 636 010
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.05	404 709 500	3 567 063
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.05	4 016 283 050	43 498 445
<b>Összesen:</b>			<b>6 082 312 550</b>	<b>63 701 518</b>

### 9. 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **9 520 388 714 db**

2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 678 613 624 db

2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 1 612 535 337 db

**2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **8 586 467 001 db**

### 10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én: 1,278795 HUF

### 11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyont tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

## **Üzleti/Vezetőségi jelentés**

### **Üzleti környezet**

A járvány gazdasági hatásainak mérséklésére bevezetett ultralaza fiskális és monetáris programok 2021-ben nagyon kedvező környezetet teremtettek a piacokon, azonban a drasztikus likviditásbőség és a szűk munkaerő piac az év végére már elkezdte kifejteni a hatását az inflációra. 2022 elején a legtöbb gazdaságban még egy enyhébb, rövid ideig tartó inflációt vártak az évre, és a recessziós félelmek sem voltak nagyok. Ezen a forгатókönyvön változtatott drasztikusan az orosz-ukrán háború kitörése.

A háború kitörésével nem csak a keresleti oldalon lévő likviditás, de a fejlett országok Oroszországra kivetett szankciói, az orosz import leváltása és a háború miatt kieső ukrán és orosz termelés is elkezdtek fűteni az inflációt kínálati oldalról – megemelve ezzel leginkább a mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árait. Az elszálló infláció megfékezése érdekében a fejlett országok jegybankjai az év második-harmadik negyedében elkezdtek emelni irányadó kamataikat. A FED márciusban, míg az ECB júliusban kezdte el a kamatemelési ciklusát, és az év végére az irányadó kamatok a 2008-as válság óta nem látott szintekre emelkedtek, és az újévben további kamatemelések várhatóak.

Bár a gazdasági lassulás már az első negyedévben elkezdődött, az érkező inflációs adatok folyamatos meglepetést okoztak felülmúlva az elemzői várakozásokat. Az Egyesült Államokban az infláció júliusban kezdett csökkenni, míg az Eurózónában a háború okozta sokkok enyhülésével októberben jött el a fordulat. Azonban az élelmiszer- és energiaárak inflációját figyelmen kívül hagyó maginflációs adatok az év hátralévő részében tovább romlottak. A továbbra is feszes munkaerőpiac és a ragadós maginfláció következtében a jegybankoknak az év elején vártnál tovább kell magas szinten tartaniuk a kamatokat, hogy lehűtsék a gazdaságot.

A részvénytőzsdék az év nagyrésztében a romló gazdasági kilátások, a recessziós és inflációs félelmek, illetve a háború okozta sokkok miatt folyamatosan estek. A megemelkedett kamatkörnyezet leginkább a növekedési, magas értékeltésű forgó részvényeket érintette rosszul. Fordulat az utolsó negyedévben következett be a piacon. Ebben az időszakban különösen jól teljesített az európai piac, azon belül is a kelet-közép európai piacok, amik esetében a háborúhoz való közelség és az orosz energiafüggőség az év elején csökkentette a befektetői bizalmat. Az évet a piacok többsége az év végi fordulat ellenére negatív tartományban zárta.

### **Az Alap célja és stratégiája**

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

### **Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

### **Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

### **A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői**

Az Alap 2022. évi hozama 3,44%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

### **További információk**

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések-környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2023. április 27.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2023.04.27 08:14:59 +02'00'		Dátum: 2023.04.27 09:33:33 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

*Éves jelentés  
és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2022. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

### *Vélemény*

Elvégeztük az MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2022. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért***

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### ***A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 27.



.....  
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként

illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239





**MKB Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezelo@mkb.hu  
www.mkbalapkezelo.hu

---

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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-582

**Éves jelentés**

**2022. január 1. - december 31.**

Budapest, 2023. április 27.

## **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 Alapkezelő Zrt.**  
1068 Budapest, Benczúr u 11.  
mkbalapkezeslo@mkb.hu  
www.mkbalapkezeslo.hu  
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

**Letétkezelő:** **MKB Bank Nyrt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:** **MKB Bank Nyrt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Molnár Gábor**  
Kamarai bejegyzés száma: 007239

## **2./ Az Alap befektetési irányelvei**

Az Alap befektetési célja, hogy felültelessen az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. A befektetési portfólió kialakítása során az Alapkezelő egy több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki, aminek súlyát dinamikusan alakítja a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok, valamint származtatott ügyletek. Az Alap a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott keretek között devizás eszközöket is tarthat.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

A tartósan emelkedő inflációsra folyamatokra reagálva a világ jegybankjai erőteljes szigorítás útjára léptek 2022 elejétől fogva, és ezentúl a februárban háborús konfliktussá fajult orosz-ukrán ellentét jelentés kockázati faktort jelentett az év folyamán. Ezen kockázatos folyamatokat szem előtt tartva az Alap alacsony kockázatú portfólió összetétellel vészelt át az évet, és közel 3,5%-os hozamot sikerült elérni 2022-ben. 2022-ben nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2021.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2022.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	7 792 161	65,9%	4 910 530	44,7%
b) banki egyenlegek	3 975 492	33,6%	6 036 316	55,0%
c) egyéb eszközök	468 953	4,0%	51 637	0,5%
d) összes eszköz	12 236 606	103,4%	10 998 483	100,2%
e) kötelezettségek*	405 310	3,4%	18 153	0,2%
f) nettó eszközérték	11 831 296	100,0%	10 980 330	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

#### Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
<b>3211. Magyar Államkötvény</b>				
2023/B MÁK	HUF	HU0000403456	302 064 000	2,55%
<b>3211. Magyar Államkötvény Összesen:</b>			<b>302 064 000,00</b>	<b>2,55%</b>
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény</b>				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	452 663 015	3,83%
GRANIT 2019/A	HUF	HU0000358866	150 033 300	1,27%
MKB Alárend 2026/A	EUR	HU0000358833	304 662 636	2,58%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	933 055 495	7,89%
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:</b>			<b>1 840 414 446,00</b>	<b>15,56%</b>
<b>3231. Belföldi részvény</b>				
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	93 351 000	0,79%
MKB BANK	HUF	HU0000139761	328 451 900	2,78%
MOL 125	HUF	HU0000153937	176 400 000	1,49%
OPIMUS	HUF	HU0000110226	46 982 420	0,40%
OTP	HUF	HU0000061726	1 494 000 000	12,63%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	1 570 500 000	13,27%
<b>3231. Belföldi részvény Összesen:</b>			<b>3 709 685 320,00</b>	<b>31,35%</b>
<b>3232. Külföldi részvény</b>				
AMAZON.COM INC	USD	US0231351067	190 054 879	1,61%
BABA US	USD	US01609W1027	193 455 455	1,64%
BIDU US	USD	US0567521085	218 080 759	1,84%
INTEL CORP	USD	US4581401001	201 288 780	1,70%
LVS US	USD	US5178341070	153 246 555	1,30%
MYOV US	USD	BMG637AM1024	83 676 528	0,71%
TCEHY US	USD	US88032Q1094	237 361 163	2,01%
<b>3232. Külföldi részvény Összesen:</b>			<b>1 277 164 119,00</b>	<b>10,79%</b>
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	295 105 756	2,49%
MKBHIGHRISK	HUF	HU0000721709	227 273 489	1,92%
MKBINGATLAN	HUF	HU0000727219	36 009 504	0,30%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	HUF	HU0000721352	104 444 850	0,88%
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>662 833 599,00</b>	<b>5,60%</b>
<b>331. Határidős eladás</b>				
X0844564 / EUR221222	HUF		-10 121 725	-0,09%
X0844379 / USD221222	HUF		-3 377 526	-0,03%
<b>331. Határidős eladás Összesen:</b>			<b>- 13 499 251,00</b>	<b>-0,11%</b>

**Az Alap tételes összetétele záró**

<b>Instrumentum</b>	<b>Devizanem</b>	<b>ISIN kód</b>	<b>Eszköz érték</b>	<b>%</b>
<b>3211. Magyar Államkötvény</b>				
2023/B MAK	HUF	HU0000403456	315 933 640	2,88%
<b>3211. Magyar Államkötvény Összesen:</b>			<b>315 933 640,00</b>	<b>2,88%</b>
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény</b>				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	372 068 015	3,39%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	864 969 526	7,88%
<b>3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:</b>			<b>1 237 037 541,00</b>	<b>11,27%</b>
<b>3231. Belföldi részvény</b>				
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	42 383 500	0,39%
MKB BANK	HUF	HU0000139761	328 451 900	2,99%
MOL 125	HUF	HU0000153937	104 080 000	0,95%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	1 592 853 000	14,51%
<b>3231. Belföldi részvény Összesen:</b>			<b>2 067 768 400,00</b>	<b>18,83%</b>
<b>3232. Külföldi részvény</b>				
APPLE	USD	US0378331005	488 121 024	4,45%
INTEL CORP	USD	US4581401001	119 150 669	1,09%
<b>3232. Külföldi részvény Összesen:</b>			<b>607 271 693,00</b>	<b>5,53%</b>
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)</b>				
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	345 254 743	3,14%
MKBHIGHRISK	HUF	HU0000721709	166 307 488	1,51%
MKBINGATLAN	HUF	HU0000727219	39 570 984	0,36%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	HUF	HU0000721352	131 385 300	1,20%
<b>3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:</b>			<b>682 518 515,00</b>	<b>6,22%</b>
<b>331. Határidős eladás</b>				
X0937694 / EUR230105	HUF		3 567 063	0,03%
X0937685 / EUR230105	HUF		16 636 010	0,15%
X0937715 / USD230105	HUF		43 498 445	0,40%
<b>331. Határidős eladás Összesen:</b>			<b>63 701 518,00</b>	<b>0,58%</b>

**4/ 2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2022. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>9 520 388 714 db</b>
2022. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	678 613 624 db
2022. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 612 535 337 db
<b>2022. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>8 586 467 001 db</b>

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2022. december 31-én:  
1,278795 HUF**

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2021.12.31	2022.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	482 449	0
Értékpapírok	7 792 161	4 910 530
Pénzeszközök	3 975 492	6 036 316
Aktív időbeli elhatárolások	3	-12 065
Származtatott ügyletek ért. kül.	-13 499	63 702
<b>Eszközök összesen</b>	<b>12 236 606</b>	<b>10 998 483</b>
Kötelezettségek	2 389	2 380
Passzív elhatárolások	402 921	15 773
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>11 831 296</b>	<b>10 980 330</b>

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2021.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 824 664	88%	58%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	967 497	12%	8%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>7 792 161</b>	<b>100%</b>	<b>66%</b>

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 228 011	86%	39%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	682 519	14%	6%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>4 910 530</b>	<b>100%</b>	<b>45%</b>

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.

**A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke**

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 6,22%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei  
Nem alkalmazandó.

#### 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2021.12.31 (eFt)	2022.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	1 448 021	912 586
b) egyéb bevétel	41	0
c) kezelési költségek	541 283	164 731
d) a letétkezelő díjai	10 910	11 562
e) egyéb díjak és adók	24 260	28 148
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>871 609</b>	<b>708 145</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 310 907	2 393 863
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	426 405	42 232
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
2020	2020.12.31	10 728 287 019	1,131405
2021	2021.12.31	11 831 295 779	1,242732
2022	2022.12.31	10 980 329 654	1,278795

## 10./ Származtatott ügyletek

2021.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2022.12.22	1 573 692 640	-10 121 725
Határidős forward pozíció	USDHUF	2022.12.22	3 572 973 050	-3 377 526
<b>Összesen:</b>			<b>5 146 665 690</b>	<b>-13 499 251</b>

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.05	1 661 320 000	16 636 010
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.05	404 709 500	3 567 063
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.05	4 016 283 050	43 498 445
<b>Összesen:</b>			<b>6 082 312 550</b>	<b>63 701 518</b>

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatja működését. A fúzió által a társaság – teljes kezelt vagyont tekintetében – a harmadik legnagyobb szereplővé vált a piacon.

## 12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Alapkezelő Zrt.

Kifizetett javadalmazás (2022.01.01. - 2022.12.31.)

	Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	adatok Ft-ban
				Teljes javadalmazás
Kockázati profilra ható munkatársak	20	394 660 564	175 040 713	569 701 277
Egyéb munkavállalók	40	270 859 214	57 374 100	328 233 314
<b>Összesen</b>	<b>60</b>	<b>665 519 778</b>	<b>232 414 813</b>	<b>897 934 591</b>

## Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

## 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 500.000.000 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./1 Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi, részvénypiaci és nyersanyag kitétséggű alapokat tart a portfóliójában.

##### **Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejében kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### **15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása**

Az Alap teljes futamideje alatt kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

#### **16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események**

A 2023-as év eddig eltelt időszakában tőkepiaci szempontból egyfelől folytatódta a 2022-es év meghatározó trendjei, másfelől egy új téma – a pénzügyi rendszer sérülékenysége – is a befektetői figyelem középpontjába került. Az első tényezőt illetően meghatározó, hogy az inflációs nyomás csökkenése ellenére a világ vezető jegybankjai 2023 elején is folytatták kamatemeléseiket – mind az amerikai, mind az európai jegybank is azt hangsúlyozta, hogy bár az inflációban láthatóak a lassú fordulat jelei, a megugrott árromlási ütem tartós megfékezéséhez a szigorú monetáris politika folytatására van szükség. Márciusban aztán előbb az amerikai bankszektorban jelentkező csődök, majd a svájci Credit



Suisse számára szükségessé vált mentőöv kapcsán a banki mérlegek helyzete és a pénzügyi közvetítőrendszer állapota vált meghatározó piacmozgató tényezővé. A kialakult helyzetre mind a tengerentúlon, mind Európában gyors és határozott szabályozói és gazdaságpolitikai lépések születtek (addicionális likviditás biztosítása, bajba jutott szereplőknek nyújtott mentőcsomagok), melyek rövidtávon jelen sorok írásáig hatékonyan kezelték a kialakult helyzetet. Az elmúlt negyedévek gyors kamatemelési ugyanakkor láthatóan komoly kihívások elé állítják az elmúlt években a zéró kamatkörnyezethez szokott gazdasági élet számos szereplőjét, így valószínűsíthető, hogy az ebből a szempontból érkező kockázatok és sérülékenység kérdése az elkövetkező időszakban is központi, potenciálisan jelentős mozgásokat kiváltó tőkepiaci téma marad. Ebben a környezetben a főbb részvénypiaci indexek 2023 elején magas volatilitású, jellemzően oldalazó mozgást mutattak, a fejlett piaci állampapír hozamokban pedig a márciusi banki stresszek idején látott kockázatkerülés idején volt megfigyelhető érezhető csökkenés. A nemzetközi trendekkel összhangban idehaza az MNB is folytatta a tavaly ősszel kialakított szigorú kamatpolitikáját, amely elsősorban a hozamgörbe rövid lejáratúinak okozott jelentős hozamemelkedést a 2022 év végi helyzethez képest.

A 2023 márciusában indult, a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőit érintő stresszhelyzet hatásai többrétűek voltak. Közvetlen hatásként érezhető árfolyamnyomás alá kerültek a pénzügyi szektor eszközei, valamint mind a banki részvények, mind a banki kötvények piacán jelentősen megugrott a volatilitás. A befektetők a bajba került bankok nyomán újraértékelték az egész szektort érintő kockázatokat, illetve piaci konszenzus lett, hogy a most kialakult helyzet az üzleti modelleket érdemben érintő alkalmazkodásra fogja készíteni a fejlett piaci bankszektort számos szereplőjét (magasabb forrás oldali finanszírozási költségek, szigorúbb és óvatosabb hitelezési politika). A közvetlen hatások mellett legfőbb áttételes következmény a fejlett piaci jegybankok várt kamatpályájának módosulása volt, hiszen a kialakult stresszhelyzet miatt a befektetők úgy gondolják, hogy a FED és az EKB kamatpolitikája is óvatosabbá válhat, azaz a korábban vártnál kevesebbet emelhet az alapkamatok eredményezhet. A jegybanki jövőbeli várt kamatpályák lejjebb kerülése (és a pénzügyi szektor helyzetét kezelő határozott szabályozói lépés-csomag) támaszt jelentett a tőkepiacok nem-pénzügyi szegmensei számára (a banki részvények és kötvények piacán változatlanul érezhető a nyomás), a főbb tőkepiaci indexek így a márciusban történtek követő hetekben stabilizálódtak. A kialakult helyzetben az Alapkezelő befektetési és kockázatkezelési működési keretrendszerének megfelelően, rendkívüli intézkedések szükségére nélkül kezelte az Alap befektetéseit.

2023-ban a világ jegybankjai tovább folytatták a szigorú jegybanki politikát, és ennek eredményeként a Silicon Valley Bank és a Credit Suisse is bajba került. A piaci volatilitás azonban nem érintette az Alap működését, mert alacsony kockázatú eszközöket tartalmazott a portfólió. 2023-ban az audit lezárásáig nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

#### 17./ Nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2022.12.31	10 980 329 654	8 586 467 001	1,278795	HUF
2023.04.19	10 264 364 255	7 764 595 775	1,321944	HUF

Budapest, 2023. április 27.

<b>Bedenek Melinda</b>	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	<b>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</b>	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai
	Dátum: 2023.04.27 08:15:50 +02'00'		Beatrix Eszter Dátum: 2023.04.27 09:34:29 +02'00'
Vállalkozás vezetője (képviselője)			

**MELLÉKLETEK**

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

**1. Mérleg és eredménykimutatás**

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>12 236 606</b>	<b>10 998 483</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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	12 250 102	10 946 846
I. Követelések	482 449	0
1. Követelések	482 449	0
2. Követelések értékvesztése ( - )	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 792 161	4 910 530
1. Értékpapírok	7 352 257	4 932 000
2. Értékpapírok értékelési különbözete	439 904	-21 470
a.) kamatokból, osztalékokból	22 225	21 947
b.) egyéb	417 679	-43 417
III. Pénzeszközök	3 975 492	6 036 316
1. Pénzeszközök	3 975 492	6 036 316
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3	-12 065
1. Aktív időbeli elhatárolások	3	-12 065
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13 499	63 702
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>12 236 606</b>	<b>10 998 483</b>
E.) Saját tőke	11 831 296	10 980 330
I. Induló tőke	9 520 389	8 586 467
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	35 346 203	36 024 816
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	25 825 814	27 438 349
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 310 907	2 393 863
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 904	-238 112
2. Értékelési különbözet tartaléka	426 405	42 232
3. Előző év(ek) eredménye	1 009 989	1 881 598
4. Üzleti év eredménye	871 609	708 145
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 389	2 380
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 389	2 380
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	402 921	15 773

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

## Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 189 153	3 675 602
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 741 132	2 763 016
III. Egyéb bevételek	41	0
IV. Működési költségek	576 453	204 441
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>871 609</b>	<b>708 145</b>

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

### 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.

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 értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind az főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átvértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2022. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 02.

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2021.01.01-12.31	2022.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	541 283	164 731
Letétkezelő díja	10 910	11 562
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	783	751
Egyéb költségek	23 477	27 397
Felügyeleti díj	3 831	4 048
Brókeri jut,	11 953	15 232
KELER díjak	725	763
Könyvvizsgálati díj	1 715	1 804
MNB engedélyezés díja	50	100
Befektetési alapok különadója	5 203	5 450
<b>Összesen:</b>	<b>576 453</b>	<b>204 441</b>