



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

**MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános
Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-305

Éves beszámoló

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. május 3.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 1 583 289 | 1 542 206 |
| A.) Befektetett eszközök | 990 497 | 0 |
| I. Értékpapírok | 990 497 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 906 383 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 84 114 | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 16 566 | 0 |
| b.) egyéb | 67 548 | 0 |
| B.) Forgóeszközök | 598 994 | 1 548 257 |
| 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 | 467 202 | 1 186 520 |
| 1. Értékpapírok | 425 962 | 1 115 135 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 41 240 | 71 385 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 5 345 | 30 744 |
| b.) egyéb | 35 895 | 40 641 |
| III. Pénzeszközök | 131 792 | 361 737 |
| 1. Pénzeszközök | 131 792 | 361 737 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 629 | 3 285 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 629 | 3 285 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -6 831 | -9 336 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 1 583 289 | 1 542 206 |
| E.) Saját tőke | 1 514 724 | 1 536 611 |
| I. Induló tőke | 1 392 040 | 1 392 040 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 392 040 | 1 392 040 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 122 684 | 144 571 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -2 447 | -2 447 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 118 523 | 62 049 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 22 649 | 6 608 |
| 4. Üzleti év eredménye | -16 041 | 78 361 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 63 091 | 13 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 63 091 | 13 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 5 474 | 5 582 |

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.01.01.-12.31. | 2015.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 65 282 | 158 407 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 67 092 | 65 135 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 14 231 | 14 911 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII) | -16 041 | 78 361 |

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: 2013. augusztus 7.- 2016. szeptember 30.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-383/2013., 2013. június 7.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
H-KE-III-571/2013, 2013. augusztus 7.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

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

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2015. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 2.

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

Név: Komáromi Katalin Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosás u. 13.

Vezérigazgató helyettes: Daróczy Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 mérlegfőösszegének 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 a befektetett eszközök között lejáratig tartani szándékozott értékpapírt mutat ki. Ezek számviteli elszámolását lásd részletesen a következő, II. pontban.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

A követelések között kell kimutatni a befektetési alaphoz a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó 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 értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra 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 értékkülönbözetként számolja el az Alap. Az értékkülönbözetet megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbözetre.

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,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet 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 tartalékával szemben.

Az opciós és a swap ügyletnél az Alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az Alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás 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 hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege.

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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,

- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció 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,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Könyvvizsgálati díj,
- KELER díj,
- Banki költségek.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi 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.

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. Bevételek részletezése

| Megnevezés | Adatok eFt-ban | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2014.01.01.-12.31. | 2015.01.01.-12.31. |
| Árfolyamnyereség | 4 274 | 49 912 |
| Értékpapír eladás kamatbev. | 57 702 | 38 841 |
| Határidős ügyletek nyeresége | 2 307 | 65 070 |
| Lekötött betét kamata | 604 | 4 413 |
| Bankszámla kamata | 395 | 171 |
| Összesen: | 65 282 | 158 407 |

2. Ráfordítások részletezése

| Megnevezés | eFt-ban | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2014.01.01.-12.31. | 2015.01.01.-12.31. |
| Értékpapíreladás árfolyamvesztesége | 1 196 | 0 |
| Határidős ügyletek vesztesége | 65 896 | 65 135 |
| Összesen: | 67 092 | 65 135 |

3. Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2014.01.01.-12.31. | 2015.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 3 715 | 3 827 |
| Letétkezelő díja | 1 189 | 1 225 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 8 189 | 8 737 |
| Egyéb költségek | 1 138 | 1 122 |
| Felügyeleti díj | 0 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 943 | 943 |
| KELER díj | 195 | 179 |
| Összesen: | 14 231 | 14 911 |

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

4. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások | | | Passzív időbeli elhatárolások | | |
|-----------------------------|------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| Megnevezés | eFt | eFt | Megnevezés | eFt | eFt |
| | 2014.12.31 | 2015.12.31 | | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
| Decemberi kamat | 25 | 2 | Decemberi bankköltség | 4 | 4 |
| Lekötött betét kamata | 604 | 3 283 | Könyvvizsgáló díja | 470 | 470 |
| Összesen: | 629 | 3 285 | Alapkezelési díj | 1 506 | 1 539 |
| | | | Letétkezelési díj | 482 | 492 |
| | | | Forgalmazói díj | 3 012 | 3 077 |
| | | | Összesen: | 5 474 | 5 582 |

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Adatok eFt-
ban

2014.12.31

| Értékpapírfajta | Névérték | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbözet |
|---|-------------|------------------|-------------------------|------------------|
| A160212C05 | 118 000 000 | 121 361 | 128 953 | 7 591 |
| Kötvények HUF összesen: | | 121 361 | 128 953 | 7 591 |
| REP OF HUNGARY REPHUN 4.75 02/15 | 680 000 | 157 794 | 180 074 | 22 280 |
| Kötvények USD: | | 157 794 | 180 074 | 22 280 |
| 2016/X PRÉMIUM EURÓ MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY | 500 000 | 148 707 | 158 513 | 9 806 |
| REP OF HUNGARY REPHUN 3.5 | 1 552 000 | 467 521 | 516 198 | 48 677 |
| OTPHB FLOAT 03/15 | 250 000 | 69 816 | 77 970 | 8 154 |
| Mol HB 3.875 | 650 000 | 198 352 | 209 158 | 10 806 |
| OTPHB 5.27 09/16 | 560 000 | 168 793 | 186 833 | 18 040 |
| Kötvények EUR: | | 1 053 189 | 1 148 672 | 95 483 |
| Összesen: | | 1 332 345 | 1 457 699 | 125 354 |

Adatok eFt-
ban

2015.12.31

| Értékpapírfajta | Névérték | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbözet |
|---|-------------|------------------|-------------------------|------------------|
| A160212C05 | 118 000 000 | 121 361 | 124 371 | 3 010 |
| Kötvények HUF összesen: | | 121 361 | 124 371 | 3 010 |
| 2016/X PRÉMIUM EURÓ MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY | 500 000 | 148 707 | 157 573 | 8 866 |
| REP OF HUNGARY REPHUN 3.5 | 1 552 000 | 467 521 | 503 226 | 35 705 |
| OTPHB 5.27 09/16 | 560 000 | 168 793 | 182 352 | 13 560 |
| Kötvények EUR összesen: | | 785 021 | 843 151 | 58 130 |
| FJ16NF01 | 200 000 000 | 208 752 | 218 997 | 10 245 |
| Jelzáloglevél összesen: | | 208 752 | 218 997 | 10 245 |
| Mindösszesen: | | 1 115 134 | 1 186 520 | 71 385 |

6. Kötelezettségek részletezése

| | 2014.12.31 (eFt) | 2015.12.31 (eFt) |
|---|---------------------|---------------------|
| Alapkezelővel szembeni kötelezettségek | 0 | 0 |
| Letétkezelővel szembeni kötelezettségek | 0 | 0 |
| Forgalmazóval szembeni kötelezettségek | 0 | 0 |
| Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek | | |
| dec. KELER díj | 15 | 13 |
| határidős ügyletek miatt | 63 076 | 0 |
| Összesen: | 63 091 | 13 |

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-305 | MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| Tárgynap (T): | | 2014.12.31 |
| Saját tőke: | | 1 514 723 175 HUF |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | | 10881,319323 |
| Darabszám: | | 139 204 |

| | | |
|---|---------------------|--------------------------------|
| A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: | | Nettó eszközérték %-ában |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | (%) |

| | | | | |
|---|-------------------|----------|----------|-------------|
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | Hitelező | Futamidő | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 63 091 137 | | | 4,2% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | | | |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | | | |
| Közzétételi díj | 0 | | | |
| PSZÁF díj | 0 | | | |
| KELER díj | 15 122 | | | |
| Letett alapbiztosíték számla | 63 076 015 | | | |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások | 5 474 658 | | | 0,4% |

| | | | | |
|------------------------|-------------------|--|--|-------------|
| KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| ÖSSZESEN: | 68 565 795 | | | 4,5% |

| | | |
|--|---------------------|-------------|
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 46 089 856 | 3,0% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 46 089 856 | 3,0% |
| HUF | 25 998 929 | 1,7% |
| EUR | 20 090 927 | 1,3% |
| USD | 0 | 0,0% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) | 85 702 590 | 5,7% |

| | | | | | |
|---|------------------|-------------------|---------------|------------------------|---------------|
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i> | | | | 0 | |
| <i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i> | | 85 702 590 | | | 5,7% |
| EUR 259.000 | | 81 556 510 | MKB Bank Zrt. | 726 | 5,4% |
| USD 16.000 | | 4 146 080 | MKB Bank Zrt. | 726 | 0,3% |
| II/4. Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | | Összeg/Érték | (%) |
| | HUF | | | 0 1 457 698 826 | 96,2% |
| <i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i> | <i>HUF</i> | | | 983 737 932 | 64,9% |
| | HUF | 118 000 000 | | 128 952 760 | 8,5% |
| | EUR | 2 052 000 | | 674 711 465 | 44,5% |
| | USD | 680 000 | | 180 073 707 | 11,9% |
| <i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i> | <i>HUF</i> | | | 0 473 960 894 | 31,3% |
| | EUR | 1 460 000 | | 473 960 894 | 31,3% |
| <i>II/4.3. Részvények (összes):</i> | <i>HUF</i> | | | 0 0 | 0,0% |
| <i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i> | <i>HUF</i> | | | 0 0 | 0,0% |
| <i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i> | <i>HUF</i> | | | 0 0 | 0,0% |
| <i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i> | <i>HUF</i> | | | 0 0 | 0,0% |
| <i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i> | <i>HUF</i> | | | 629 137 | 0,0% |
| <i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i> | <i>HUF</i> | | | -6 831 440 | -0,4% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | | 1 583 288 969 | 104,5% |

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-305 | MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| | Tárgynap (T): | 2015.12.31 |
| | Saját tőke: | 1 536 610 200 HUF |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 11038,549180 |
| | Darabszám: | 139 204 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | (%) |
|---|---------------------|-------------|
| <i>I/1. Hitelállomány (összes)</i> | 0 Hitelező Futamidő | 0 |
| <i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i> | 12 909 | 0,0% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | |
| Közzétételi díj | 0 | |
| PSZÁF díj | 0 | |
| KELER díj | 12 909 | |
| <i>I/3. Céltartalékok (összes):</i> | 0 | 0,0% |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i> | 5 582 431 | 0,4% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 5 595 340 | 0,4% |

| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
|--|---------------------|--------------|
| <i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i> | 10 379 287 | 0,7% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 10 379 287 | |
| HUF | 8 421 854 | |
| EUR | 1 957 000 | |
| USD | 433 | |
| <i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i> | 0 | 0,0% |
| <i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i> | 351 357 589 | 22,9% |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i> | 0 | |

| | | | | |
|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i> | | 351 357 589 | | |
| EUR 314.000 | | 98 319 680 | MKB Bank Zrt. | 366 |
| EUR 155.770 | | 48 774 702 | MKB Bank Zrt. | 365 |
| USD 696.000 | | 199 494 480 | MKB Bank Zrt. | 366 |
| USD 16.637,22 | | 4 768 726 | MKB Bank Zrt. | 365 |
| II/4. Értékpapírok | Devizanem | Névérték | Összeg/Érték | (%) |
| (összes): | HUF | 200 000 000 | 1 186 519 584 | 77,2% |
| <i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i> | <i>HUF</i> | | <i>785 170 088</i> | <i>51,1%</i> |
| | HUF | 118 000 000 | 124 371 112 | |
| | EUR | 2 052 000 | 660 798 976 | |
| <i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i> | <i>HUF</i> | | <i>182 352 496</i> | <i>11,9%</i> |
| | EUR | 560 000 | 182 352 496 | |
| <i>II/4.3. Részvények (összes):</i> | <i>HUF</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i> | <i>HUF</i> | <i>200 000 000</i> | <i>218 997 000</i> | <i>14,2%</i> |
| <i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i> | <i>HUF</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i> | <i>HUF</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0,0%</i> |
| <i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i> | <i>HUF</i> | | <i>3 285 079</i> | <i>0,2%</i> |
| <i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i> | <i>HUF</i> | | <i>-9 336 000</i> | <i>-0,6%</i> |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 1 542 205 539 | 100,4% |

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-
ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 1 453 218 | 1 353 194 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | -16 436 | 37 747 |
| 2 | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszairás ± | 0 | 0 |
| 4 | Elszámolt értékelési különbözet ± | -118 523 | -62 049 |
| 5 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ± | 0 | 0 |
| 6 | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ± | 0 | 0 |
| 7 | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ± | -525 | 39 392 |
| 8 | Befektetett eszközök állományváltozása ± | 401 906 | 906 383 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása ± | 1 124 067 | 497 347 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 63 074 | -63 078 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -621 | -2 656 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 276 | 108 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -1 331 425 | -1 123 249 |
| | (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 - | -1 603 483 | -1 744 811 |
| 18 | Értékpapírok eladása, beváltása + | 271 663 | 580 948 |
| 19 | Kapott hozamok + | 395 | 40 614 |
| III | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 0 | 0 |
| | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok) | | |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 0 | 0 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 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 |
| IV | Pénzeszközök változása (I,II,III) ± | 121 793 | 229 945 |

| | | |
|---------------------------|---------|---------|
| Pénzeszközök nyitó értéke | 9 999 | 131 792 |
| Pénzeszközök záró értéke | 131 792 | 361 737 |
| Pénzeszközök változása | 121 793 | 229 945 |

9. Származtatott ügyletek

2014.12.31

Adatok Ft-
ban

| Ügylettípus | Kötési árfolyam | Elszámoló ár | Várható eredmény | Realizált eredmény | Várható pénzáramlás |
|------------------|-----------------|---------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| EUR1501 eladási | 1 204 455 300 | 1 200 416 700 | 4 038 600 | 0 | 0 |
| USD1501 eladási | 167 847 290 | 178 430 330 | -10 583 040 | 0 | 0 |
| EUR1501 eladási | 28 162 800 | 28 356 300 | -193 500 | 0 | 0 |
| USD1501 eladási | 2 496 200 | 2 589 700 | -93 500 | 0 | 0 |
| Összesen: | | | -6 831 440 | 0 | 0 |

2015.12.31

USD

| Ügylettípus | Kötési árfolyam | Elszámoló ár | Várható eredmény | Realizált eredmény | Várható pénzáramlás |
|---|-----------------|--------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| FX forward eladási pozíció HUF/USD 2015.11.04.-2016.03.23. | 5 065 529,44 | 5 089 076,58 | -23 547,14 | 0 | 0 |
| FX forward eladási pozíció HUF/USD 2015.11.12-2016.03.23. | 342 254,77 | 348 328,31 | -6 073,53 | 0 | 0 |
| Összesen: | | | -29 620,67 | 0 | 0 |

Üzleti Jelentés

Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési stratégiája passzív, tehát a megvásárolt eszközöket azok lejáratáig tartja, illetve lejárat után a törvényi limitek adta lehetőségeken belül a már portfolióban szereplő kötvényekbe újra befekteti. Amennyiben az ilyen módon történő újra-befektetésre nincs mód, vagy az egyéb, portfolióban tartható eszközök hozama magasabb, a portfolióelemek kockázatát és az Alap futamidejét nem meghaladó befektetési instrumentumba (banki devizabetét, szuverén magyar adósságkockázathoz hasonló, vagy annál alacsonyabb kockázatú OECD állampapír) helyezi el az Alap lejáratáig.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az első negyedévben a hazai kötvénypiacon vevőket inkább az EKB kötvényvásárlási programja hozott, de később itthon is érezhetővé vált a feltörekvő piaci tőke kivonás miatti külföldi kötvényeladás. A piacra kerülő kötvényeket a hazai banki könyvek könnyedén felszívták. A jegybank likviditásbővítő, illetve élénkítő lépések sorozatába kezdett, és rekord alacsony szinten, 1,35%-os alapkamat mellett búcsúztatták a befektetők az évet. A hazai fizetőeszköz elsősorban a csalódást keltő év végi EKB-döntés miatt eltávolodott 310 közeléből és végül 315-ös árfolyammal zárta az óvet.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én: 139.204 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:
11.038,549180 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások


Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

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

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

Budapest, 2016. május 3.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)