



**MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

**MKB Triumvirátus II. Tőkevédett  
Szarmaztatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-306

**Tevékenységet lezáró beszámoló**

**2017. január 1. – február 23.**

Budapest, 2017. március 31.

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.02.23
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>2 790 240</b>	<b>2 885 376</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	2 205 076	2 885 376
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	2 205 076	2 885 376
1. Pénzeszközök	2 205 076	2 885 376
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	47 957	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	47 957	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	537 207	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>2 790 240</b>	<b>2 885 376</b>
E.) Saját tőke	2 780 213	2 885 376
I. Induló tőke	2 252 440	2 252 440
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 252 440	2 252 440
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	527 773	632 936
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4 752	-4 752
2. Értékelési különbözet tartaléka	537 207	0
3. Előző év(ek) eredménye	-87 330	-4 682
4. Üzleti év eredménye	82 648	642 370
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	10 027	0

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-02.23.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	107 590	646 659
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24 942	4 289
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>82 648</b>	<b>642 370</b>

Budapest, 2017. március 31.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése: MKB Triumvirátus II. Tőkevédett Származtatott 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. – 2017. február 23.-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** H-KE-III-432/2013., 2013. június 14.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**  
H-KE-III-583/2013, 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:** **Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C  
Telefon: 375-5858  
**Rutterschmid László**  
Kamarai bejegyzés száma: 004164

## Számvetési politika

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

A mérleg fordulónapja: 2017. február 23.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. február 24.

### **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 megszűnési jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **A megszűnési jelentést a Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 400.000 Ft + ÁFA.

Az Alap tevékenységet lezáró beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Dzsubák Attila Zsolt, 1135 Budapest, Frangepán u. 61.

Vezérigazgató-helyettes: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter, 2316 Tököl, Táncsics 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 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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. Az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírt mérleg tagolásához képest új mérleg sor került felvételre.

#### 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 árfolyamkülönbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

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

### II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

### 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 különbözet.
- 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 költség számlák 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,
- 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	
	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-02.23.
Árfolyamnyereség	0	0
Opció bevétel	0	630 683
Lekötött betét kamata	107 580	15 964
Bankszámla kamata	10	12
<b>Összesen:</b>	<b>107 590</b>	<b>646 659</b>

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-02.23.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	4 510	867
Letétkezelő díja	2 029	300
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	17 463	2 614
Egyéb költségek	940	508
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	940	508
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>24 942</b>	<b>4 289</b>

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2016.12.31	2017.02.23	Megnevezés	2016.12.31	2017.02.23
Decemberi kamat	0	0	Decemberi bankköltség	7	0
Lekötött betét kamata	47 957	0	Könyvvizsgálói díj	470	0
<b>Összesen:</b>	<b>47 957</b>	<b>0</b>	Alapkezelési díj	1 802	0
			Letétkezelési díj	811	0
			Forgalmazói díj	6 937	0
			<b>Összesen:</b>	<b>10 027</b>	<b>0</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. **Kötelezettségek részletezése:** Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-306	<b>MKB Triumvirátus II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2016.12.31</b>
Saját tőke:		2 780 212 750 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		12 343,115688
Darabszám:		225 244

#### A tárgynapi 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	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>10 027 096</b>		<b>0,4%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>10 027 096</b>		<b>0,4%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>1 207 582</b>		<b>0,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 207 582		0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>2 203 868 666</b>		<b>79,3%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	<b>2 203 868 666</b>		<b>79,3%</b>

2 191 302 835	MKB Bank Zrt.	206
12 565 831	MKB Bank Zrt.	1297

<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<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>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</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>		<b>47 956 657</b>	<b>1,7%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<b>537 206 940</b>	<b>19,3%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 790 239 845</b>	<b>100,4%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-306	<b>MKB Triumvirátus II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2017.02.23</b>
Saját tőke:		2 885 375 640 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		12 810,000000
Darabszám:		225 244

### 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>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Közzétételi díj	0			0,0%
PSZÁF díj	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>2 885 375 640</b>			<b>100,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 885 375 640			100,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</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>				
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
--------------------	-----------	----------	--------------	-----

<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<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>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</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>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 885 375 640</b>	<b>100,0%</b>

## 7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 155 418 360 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2 252 440 000 Ft. Az opciós konstrukcióban 3 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

	<b>Részvény neve</b>	<b>Bloomberg kód</b>	<b>Súly</b>
1	Google Inc-CL A	GOOG UQ Equity	1/3
2	China Mobile Ltd	941 HK Equity	1/3
3	Siemens AG-REG	SIE GY Equity	1/3

### Az opciós hozam meghatározása

Az egyes részvények a kosárban egyenlő súllyal szerepelnek, a részvények értékének meghatározása a piaci jegyzések záró ára alapján történik. Amennyiben a kosárban szereplő bármelyik részvényre ez az érték az adott napon nem elérhető, úgy az adott részvény hozamának meghatározásához a következő munkanapon jegyzett záró érték kerül felhasználásra.

#### A hozam meghatározása

Minden egyes részvénynél összehasonlításra kerül a záró megfigyelési időpontban mért záró érték az induló megfigyelési időpontban mért záró árfolyammal.

Az összehasonlítás eredményeképpen két eset állhat elő, mely különböző opciós hozam kiszámítási módszer alkalmazásához vezet:

1.,

Amennyiben mindhárom részvény árfolyama magasabb a záró megfigyelési időpontban az induló megfigyelési időponthoz képest, akkor az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése a következő:

$$\text{Opciós hozam} = 28\%$$

2.,

Ha bármely részvény záró megfigyelési időpontban mért záró értéke kisebb, mint az induló megfigyelési időpontban mért záró értéke, akkor a három részvény záró árfolyamai összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért záró értékekkel, majd ezen részvényenkénti hozamok 40%-ban maximált értékének átlaga adja az opciós hozamot.

A futamidő végén az opció lezárult, az alap 630.683.200 Ft opciós bevételt realizált.

## 8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2017.02.23
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 178 952</b>	<b>616 380</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	79 625	578 450
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	2 100 025	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-723	47 957
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	25	-10 027
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3 023</b>	<b>63 920</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 -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	3 023	63 920
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(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
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>2 181 975</b>	<b>680 300</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	23 101	2 205 076
Pénzeszközök záró értéke	2 205 076	2 885 376
Pénzeszközök változása	2 181 975	680 300

### ***9. Tőke megóvására tett ígéret***

A tőkevédelem az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszakapja.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a kifizetendő védett tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.252.440.000,- Ft.



## Üzleti Jelentés

### Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, illetve az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 3 részvényből álló részvénykosár teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

2017 elején Amerikában a megjelent foglalkoztatási adatok kedvező képet festenek a gazdaság állapotáról. Habár a beruházási ráta visszaesése okozott némi lassulást, azért a növekedési kilátások továbbra is kedvezőek. A lakossági fogyasztás dinamikája töretlen, amit a kedvező vállalati eredmények is tükröznek, azonban a részvényárak emelkedésével párhuzamosan az értékeltségi szintek történelmi magasságokba emelkedtek.

Európában a részvényárak emelkedését tompítja, hogy a Brexit után ma már a választásokra készülődő Franciaországban kap egyre szélesebb támogatottságot az unióból való kilépés, a Brexit elképzelés, az öreg kontinensen egyelőre alacsony a gazdasági növekedés, de a befektetők felfedezték Közép-Európa olcsó részvényeit, így a periféria szárnyalt.

Az opciós kosár értéke 2017 év elejétől 3,9%-ot emelkedett.

**Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017.február 23-án: 225.244 db**

**Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. február 23-án: 12.810 Ft/db**

### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele nem változott.


Az Igazgatóság összetétele: Sándor Benedek elnök, Bartha Ákos tag, Marót Krisztina tag.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatói munkakörét Dzsubák Attila Zsolt, vezérigazgató-helyettesi munkakörét Tichyné Szirmai Beatrix látja el.

Budapest, 2017. március 31.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)