



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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-305

**Éves beszámoló**

**2014. január 1. - december 31.**

Budapest, 2015. május 20.

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>1 454 474</b>	<b>1 583 289</b>
A.) Befektetett eszközök	1 333 375	990 497
I. Értékpapírok	1 333 375	990 497
1. Értékpapírok	1 308 289	906 383
2. Értékpapírok értékelési különbözete	25 086	84 114
a.) kamatokból, osztalékokból	19 389	16 566
b.) egyéb	5 697	67 548
B.) Forgóeszközök	110 096	598 994
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	100 097	467 202
1. Értékpapírok	99 161	425 962
2. Értékpapírok értékelési különbözete	936	41 240
a.) kamatokból, osztalékokból	3 337	5 345
b.) egyéb	-2 401	35 895
III. Pénzeszközök	9 999	131 792
1. Pénzeszközök	9 999	131 792
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8	629
1. Aktív időbeli elhatárolások	8	629
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 995	-6 831
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 454 474</b>	<b>1 583 289</b>
E.) Saját tőke	1 449 259	1 514 724
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)	57 219	122 684
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 447	-2 447
2. Értékelési különbözet tartaléka	37 017	118 523
3. Előző év(ek) eredménye	0	22 649
4. Üzleti év eredménye	22 649	-16 041
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	17	63 091
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	17	63 091
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5 198	5 474

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.08.07.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	29 106	65 282
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	275	67 092
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	6 182	14 231
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>22 649</b>	<b>-16 041</b>

Budapest, 2015. május 20.

**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: 2014. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2015. 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, Vízmosság 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 alapnak 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 különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk 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,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget 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 különbséget, 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 értékülönözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különözzet.
- b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### **F) Céltartalékok**

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

### **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 költségzamlák 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 árfolyamvesztés,
- Opciós díj.

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

## III. Működési költségek

Működési költségként 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 során 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

adatok eFt-ban

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2013.08.07.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	1 710	4 274
Értékpapír eladás kamatbev.	-1 323	57 702
Határidős ügyletek nyeresége	23 269	2 307
Lekötött betét kamata	0	604
Bankszámla kamata	5 450	395
<b>Összesen:</b>	<b>29 106</b>	<b>65 282</b>

### 2. Ráfordítások részletezése

eFt-ban

Megnevezés	eFt-ban	
	2013.08.07.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Értékpapíreladás árfolyamvesztesége	275	1 196
Határidős ügyletek vesztesége	0	65 896
<b>Összesen:</b>	<b>275</b>	<b>67 092</b>

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.08.07.-12.31.		2014.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	1 425		3 715	
Letétkezelő díja	456		1 189	
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	3 302		8 189	
Egyéb költségek	999		1 138	
Felügyeleti díj	0		0	
Könyvvizsgálati díj	927		943	
KELER díj	72		195	
<b>Összesen:</b>	<b>6 182</b>		<b>14 231</b>	

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

### 4. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt		Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	eFt	
	2013.12.31	2014.12.31		2013.12.31	2014.12.31
	Decemberi kamat	8		25	Decemberi bankköltség
Lekötött betét kamata	0	604	Könyvvizsgáló díja	463	470
<b>Összesen:</b>	<b>8</b>	<b>629</b>	Alapkezelési díj	1 425	1 506
			Letétkezelési díj	456	482
			Forgalmazói díj	2 850	3 012
			<b>Összesen:</b>	<b>5 198</b>	<b>5 474</b>

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

adatok eFt-  
ban

2013.12.31.

Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
A160212C05	88 000 000	90 375	95 646	5 271
<b>Államkötvény összesen:</b>		<b>90 375</b>	<b>95 646</b>	<b>5 271</b>
REP OF HUNGARY REPHUN 4.75 02/15	680 000	157 794	153 972	-3 822
<b>Kötvények USD:</b>		<b>157 794</b>	<b>153 972</b>	<b>-3 822</b>
REP OF HUNGARY REPHUN 3.5 07/16	1 575 000	474 452	490 874	16 422
REP OF HUNGARY REPHUN 4.5 01/14	160 000	48 753	49 588	835
REPHUN 6.75 07/14	160 000	50 408	50 510	102
2016/X PRÉMIUM EURÓ MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	500 000	148 707	149 580	873
Mol HB 3.875 10/15	650 000	198 352	199 049	697
OTPHB FLOAT 03/15	250 000	69 816	71 376	1 560
OTPHB 5.27 09/16	560 000	168 793	172 877	4 084
<b>Kötvények EUR:</b>		<b>1 159 281</b>	<b>1 183 854</b>	<b>24 573</b>
<b>Kötvények összesen:</b>		<b>1 317 075</b>	<b>1 337 826</b>	<b>20 751</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>1 407 450</b>	<b>1 433 472</b>	<b>26 022</b>

Adatok eFt-  
ban

2014.12.31

Értékpapírfajta	Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
A160212C05	118 000 000	121 361	128 953	7 591
<b>Kötvények HUF összesen:</b>		<b>121 361</b>	<b>128 953</b>	<b>7 591</b>
REP OF HUNGARY REPHUN 4.75 02/15	680 000	157 794	180 074	22 280
<b>Kötvények USD:</b>		<b>157 794</b>	<b>180 074</b>	<b>22 280</b>
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
<b>Kötvények EUR:</b>		<b>1 053 189</b>	<b>1 148 672</b>	<b>95 483</b>
<b>Összesen:</b>		<b>1 332 345</b>	<b>1 457 699</b>	<b>125 354</b>

6. Kötelezettségek részletezése

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	0	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0	0
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	0
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
dec. KELER díj	17	15
határidős ügyletek miatt	0	63 076
<b>Összesen:</b>	<b>17</b>	<b>63 091</b>

## 7. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-305	<b>MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2013.12.31</b>
Saját tőke:		1 449 259 177 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		10411,045494
Darabszám:		139 204

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>I/1. Hitelállomány (összes):</i>	<b>0</b>	Hitelező	<b>0</b>
		Futamidő	
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>16 894</b>		<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	16 894		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>5 198 061</b>		<b>0,4%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 214 955</b>		<b>0,4%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>9 998 747</b>		<b>0,7%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	9 998 747		0,7%
HUF	4 170 493		0,3%
EUR	5 622 119		0,4%
USD	206 135		0,0%
<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>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>

<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték 88 000 000</b>	<b>Összeg/Érték 1 433 472 338</b>	<b>(%) 98,9%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<b>HUF</b>	<b>88 000 000</b>	<b>95 646 232</b>	<b>6,6%</b>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>1 337 826 106</b>	<b>92,3%</b>
	<b>EUR</b>	<b>3 855 000</b>	<b>1 183 854 445</b>	<b>81,7%</b>
	<b>USD</b>	<b>680 000</b>	<b>153 971 661</b>	<b>10,6%</b>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<b>HUF</b>		<b>8 517</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<b>HUF</b>		<b>10 994 530</b>	<b>0,8%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 454 474 132</b>	<b>100,4%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-305	<b>MKB Premium Selection 2. Zártvégű Nyilvános Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2014.12.31</b>
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>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>63 091 137</b>	<b>4,2%</b>
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>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>5 474 658</b>	<b>0,4%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>68 565 795</b>	<b>4,5%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>46 089 856</b>	<b>3,0%</b>
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%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>85 702 590</b>	<b>5,7%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	<b>0</b>	

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>		<b>85 702 590</b>			<b>5,7%</b>
EUR 259.000		81 556 510	MKB Bank Zrt.	726	5,4%
USD 16.000		4 146 080	MKB Bank Zrt.	726	0,3%
<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 1 457 698 826</b>	<b>96,2%</b>
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>			<b>983 737 932</b>	<b>64,9%</b>
	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>			<b>0 473 960 894</b>	<b>31,3%</b>
	EUR	1 460 000		473 960 894	31,3%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>			<b>0 0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>			<b>0 0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>			<b>0 0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>			<b>0 0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	<i>HUF</i>			<b>629 137</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			<b>-6 831 440</b>	<b>-0,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>			<b>1 583 288 969</b>	<b>104,5%</b>

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-  
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>99 394</b>	<b>1 453 218</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	18 522	-16 436
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-118 523
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	1 631	-525
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	-1 308 289	401 906
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	1 382 323	1 124 067
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	17	63 074
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8	-621
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5 198	276
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 478 988</b>	<b>-1 331 425</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 -	-1 702 434	-1 603 483
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	219 319	271 663
19	Kapott hozamok +	4 127	395
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 389 593</b>	<b>0</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 389 593	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>9 999</b>	<b>121 793</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	0	9 999
Pénzeszközök záró értéke	9 999	131 792
Pénzeszközök változása	9 999	121 793

## 9. Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek  
 2013.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1401 eladási	129 915 900	127 555 200	2 360 700	0	0
EUR1401 eladási	14 996 500	14 832 000	164 500	0	0
USD1401 eladási	30 256 200	28 991 250	1 264 950	0	0
EUR1406 eladási	1 021 754 520	1 017 815 160	3 939 360	0	0
USD1406 eladási	124 979 580	121 714 560	3 265 020	0	0
<b>Összesen:</b>			<b>10 994 530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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
<b>Összesen:</b>			<b>-6 831 440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 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 adóssághoz hasonló, vagy annál alacsonyabb kockázatú OECD állampapír) helyezi el az Alap lejáratáig.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A forint piacán tapasztalt gyengülés és a rossz hazai részvénypiaci hangulat kevésbé volt érezhető a hazai kötvények hozamalakulásában, így a hazai kötvények történelmi hozammélypontjukon, vagy ahhoz közel búcsúztatták 2014-et. Ez 1.5%-os 3 hónapos, 2.7%-os 3 éves és 3.5%-os 10 éves államkötvény-hozamot jelent. A magyar államkötvények piacán lezajlott rali pozitív meglepetést jelentett 2014-es évben, ahol a hozamgörbe hosszú oldalán 150-250 bázispontos hozamesés volt megfigyelhető az év elejéhez képest. Amennyiben a 2015-ös évben megtörténik Magyarország szuverén adósság besorolási felminősítése, látunk még teret további hozamcsökkenésre a hazai kötvénypiacon.

**Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én: 139.204 db**

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 10.881,319323 HUF**

### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes. Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes határozott munkaviszonya október 31-én lejárt. Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2014. december 19-től változott. Dr. Pete András Igazgatósági tag és Zolnay Ildikó FB tag tagságáról lemondott.

Budapest, 2015. május 20.

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság**

\_\_\_\_\_  
Vállalkozás vezetője (képviselője)