



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

**MKB Távol-Kelet Tőkevédett
Szarmaztatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-299

Éves beszámoló

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. május 3.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 1 406 781 | 1 464 789 |
| A.) Befektetett eszközök | 1 039 208 | 1 086 936 |
| 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 | 1 039 208 | 1 086 936 |
| B.) Forgóeszközök | 11 110 | 10 971 |
| 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 | 11 110 | 10 971 |
| 1. Pénzeszközök | 11 110 | 10 971 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 33 753 | 36 186 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 33 753 | 36 186 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 322 710 | 330 696 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 1 406 781 | 1 464 789 |
| E.) Saját tőke | 1 405 842 | 1 463 851 |
| I. Induló tőke | 1 210 010 | 1 210 010 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 210 010 | 1 210 010 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 195 832 | 253 841 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -3 488 | -3 488 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 322 710 | 330 696 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | -170 782 | -123 390 |
| 4. Üzleti év eredménye | 47 392 | 50 023 |
| 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 | 939 | 938 |

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2014.01.01.-12.31. | 2015.01.01.-12.31. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 58 359 | 60 987 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 10 967 | 10 964 |
| 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) | 47 392 | 50 023 |

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Távol-Kelet 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. június 14. – 2017. június 26.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-224/2013., 2013. április 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
H-KE-III-430/2013, 2013. június 14.

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
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

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. auditálta.**

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 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 árfolyam különbözet 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 értékülönözete 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 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,
- 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 | 0 | 0 |
| Eladott értékpapír kamata | 0 | 0 |
| Lekötött betét kamata | 58 337 | 60 977 |
| Bankszámla kamata | 22 | 10 |
| Összesen: | 58 359 | 60 987 |

2. Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2014.01.01.-12.31. | 2015.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 2 178 | 2 178 |
| Letétkezelő díja | 847 | 847 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 6 998 | 6 997 |
| Egyéb költségek | 944 | 942 |
| Felügyeleti díj | 0 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 944 | 942 |
| KELER díj | 0 | 0 |
| Összesen: | 10 967 | 10 964 |

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. 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 | 3 | 1 | Decemberi bankköltség | 7 | 7 |
| Lekötött betét kamata | 33 750 | 36 185 | Könyvvizsg. díj | 470 | 470 |
| Összesen: | 33 753 | 36 186 | Alapkezelési díj | 101 | 101 |
| | | | Letétkezelési díj | 40 | 40 |
| | | | Forgalmazói díj | 321 | 320 |
| | | | Összesen: | 939 | 938 |

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: | 1112-299 | MKB Távol-Kelet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| Tárgynap (T): | | 2014.12.31 |
| Saját tőke: | | 1 405 841 954 HUF |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | | 11618,432525 |
| Darabszám: | | 121 001 |

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> | 0 | 0,0% |
| 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> | 0 | 0,0% |
| <i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i> | 939 217 | 0,1% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 939 217 | 0,1% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
| <i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i> | 1 365 366 | 0,1% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 1 365 366 | 0,1% |
| <i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i> | 0 | 0,0% |
| <i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i> | 1 048 952 812 | 74,6% |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i> | | |
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i> | 1 048 952 812 | 74,6% |
| | 1 024 227 712 MKB Bank Zrt. | 361 |

| | | |
|-----------|---------------|-------|
| 4 933 655 | MKB Bank Zrt. | 725 |
| 4 811 631 | MKB Bank Zrt. | 907 |
| 4 695 498 | MKB Bank Zrt. | 1 089 |
| 4 887 158 | MKB Bank Zrt. | 1 271 |
| 5 397 158 | MKB Bank Zrt. | 1 470 |

| II/4. Értékpapírok (összes): | Devizanem HUF | Névérték | Összeg/Érték | (%) |
|---|--------------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| | | 0 | 0 | 0,0% |
| <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> | | 33 753 326 | 2,4% |
| <i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i> | <i>HUF</i> | | 322 709 667 | 23,0% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 1 406 781 171 | 100,1% |

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-299 | MKB Távol-Kelet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| Tárgynap (T): | | 2015.12.31 |
| Saját tőke: | | 1 463 850 858 HUF |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | | 12 097,840993 |
| Darabszám: | | 121 001 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | Nettó eszközérték %-ában |
|--|-----------------------------|--------------------------|
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 Hitelező Futamidő | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 0 | 0,0% |
| 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/3. Céltartalékok (összes): | 0 | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások | 937 954 | 0,1% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 937 954 | 0,1% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 1 388 403 | 0,1% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 1 388 403 | 0,1% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) | 1 096 518 188 | 74,9% |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i> | | |
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i> | 1 096 518 188 | 74,9% |
| | 1 081 538 374 MKB Bank Zrt. | 364 |
| | 4 695 498 MKB Bank Zrt. | 1 089 |
| | 4 887 158 MKB Bank Zrt. | 1 271 |
| | 5 397 158 MKB Bank Zrt. | 1 470 |

| II/4. Értékpapírok (összes): | Devizanem HUF | Névérték | Összeg/Érték | | (%) |
|---|--------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|---------------|
| | | | 0 | 0 | 0,0% |
| <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> | | | 36 186 488 | 2,5% |
| <i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i> | <i>HUF</i> | | | 330 695 733 | 22,6% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | | 1 464 788 812 | 100,1% |

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 138 304 143 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 1 210 010 000 Ft. Az opciós konstrukcióban 3 darab részvénypiaci indexből álló kosár szerepel.

| | Index neve | Bloomberg kód | Súly |
|---|----------------------------------|----------------------|-------------|
| 1 | Hang Seng China Enterprise Index | HSCEI Index | 25% |
| 2 | Nikkei 225 Index | NKY Index | 50% |
| 3 | Hang Seng Index | HSI Index | 25% |

Az opciós hozam meghatározása

Az opciós hozam meghatározása a három elemű részvénypiaci index kosár árfolyamainak megfigyelési időpontokban mért záróárai alapján történik.

Amennyiben az adott részvénypiaci index záró árfolyama az adott napon nem elérhető, úgy az adott érték meghatározásához a következő munkanapon jegyzett záró érték kerül felhasználásra.

A hozam meghatározása

Az Alap hozamának meghatározásánál az Alap futamidejének utolsó másfél évében lock-in mechanizmus kerül alkalmazásra. A lock-in mechanizmus azt jelenti, hogy a (11), (12), (13), (14), (15) és a (16) Megfigyelési időpontokban kiszámított KosárHozam Átlag értékek közül a legmagasabb kerül figyelembe vételre a nominális hozam kiszámításakor.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2015. december 31-i kétoldali árfolyamból (26,83; 27,83) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-
ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2014.12.31 | 2015.12.31 |
|------------|--|---------------|---------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -1 217 | -1 380 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | 46 658 | 48 782 |
| 2 | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszaírás ± | 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 ± | -44 956 | -47 728 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -2 922 | -2 433 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 3 | -1 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 734 | 1 241 |
| | (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 + | 734 | 1 241 |
| 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) ± | -483 | -139 |

| | | |
|---------------------------|--------|--------|
| Pénzeszközök nyitó értéke | 11 593 | 11 110 |
| Pénzeszközök záró értéke | 11 110 | 10 971 |
| Pénzeszközök változása | -483 | -139 |

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 (~80-85%) 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: 1.210.010.000,- 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 (~80-85%) 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

Az ázsiai piacokat is eladási hullám sújtotta az év második felében, a kínai jegybank gazdaság stimuláló bejelentései ellenére lassulási félelmek törték derékba a kínai, a Hong-Kong-i és a japán részvény indexek lendületét.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én: 121.001 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:
12.097,840993 Ft/db

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

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

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

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)