

**MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkön múlik. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja

továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2016. április 22.

HITES ÉS HITELES KFT
1026 Bp., Riadó u. 8.
Adószám: 12263723-2-41

.....
Dr. Ladó Judit
Hites és Hiteles Kft.
1026 Budapest, Riadó utca 8.
000780

.....
Dr. Ladó Judit
kamarai tag könyvvizsgáló
003510



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 Triumvirátus Plusz Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-356

Éves jelentés

2015. január 22. - december 31.

Budapest, 2016. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: 2015. január 22. – 2020. január 17.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-663/2014., 2014. november 14.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-198/2015, 2015. január 22.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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: **Hites és Hiteles Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1026 Budapest, Riadó utca 8.
Telefon: 06-30-932-8184
Dr. Ladó Judit
Kamarai bejegyzés száma: 003510

2./ 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 induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatcsere ügyletet köt.

A betét és a kamatcsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori tőkevédelmet**, a betét kamatai az Alap kamatcsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

A **lejáratkori hozam** lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvénykosár teljesítményétől függ, illetve annak részesedési rátával módosított pozitív hozama.

Az Alap portfóliójában lévő opciós konstrukció – a benne szereplő részvények teljesítményétől függően- az Alap névértékére vetített 2%-os, úgynevezett **közbenső hozam** kifizetést is lehetővé teszi az Alap futamidejének első két évében.

A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

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

2015-ben nem mutattak egyértelmű trendet a piacok, az év nagy része jelentős ingadozással telt az egész világban. Míg az évkezdet a részvényt piacok jó teljesítményéről szólt, addig kedvezőtlen amerikai makrogazdasági adatok hatására és a FED kamatemelésének beárazása nyomán a részvénypiaci rali nyár végén megtorpant, hogy aztán ősszel a kínai növekedésbe vetett hit megingása meghozza a jelentősebb esést a világ számos tőzsdéjén. Nagy utat bejárva, mégis lényegében a tavalyi szintekre visszakerülve zárták az óvet a világ gazdaság vezető részvényindexei.

3./ Vagyongkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 915 168	92,8%
c) egyéb eszközök	235 236	7,5%
d) összes eszköz	3 150 404	100,3%
e) kötelezettségek*	9 663	0,3%
f) nettó eszközérték	3 140 741	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én: 323.937 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:
9.695,530267 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban	
	2015.12.31
Befektetett eszközök	2 913 452
Követelések	0
Értékpapírok	0
Pénzeszközök	1 716
Aktív időbeli elhatárolások	31 158
Származtatott ügyletek ért. kül.	204 078
Eszközök összesen	3 150 404
Kötelezettségek	470
Passzív elhatárolások	9 193
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 140 741

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2015.12.31
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%

A befektetési politikának megfelelően a portfolióban nem történt tranzakció. A betétek, az opció és a swap a kezelési szabályzatban foglaltak szerint napi rendszerességgel beértékelésre kerültek.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2015.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-182 713
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	25 720
d) a letétkezelő díjai	1 826
e) egyéb díjak és adók	86 960
f) nettó jövedelem	-297 219
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-98 629
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	204 078
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen

9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015	2015.12.31	3 140 740 988	9 695,530267

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 230.967.081 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 3.239.370.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 3 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

	Részvény neve	Bloomberg kód	Súly
1	Sanofi-Synthelab O SA	SAN FP	1/3
2	GlaxoSmithKline PLC	GSK LN	1/3
3	Novartis	NOVN VX	1/3

Az Alap futamideje alatti közbenső hozamfizetés

Az Alap eszközei között található vásárolt opciós konstrukció – a benne szereplő részvények teljesítményétől függően- úgynevezett közbenső hozam kifizetést is lehetővé tesz az Alap futamidejének első két évében. Ehhez a részvények közbenső megfigyelési időpontban mért záró árfolyama összevetésre kerül az induló megfigyelési időpontban mért záróárfolyammal.

A közbenső megfigyelési időpontok:

2016. január 15.

2017. január 16.

Induló megfigyelési időpont:

2015. január 26.

A lejáratkori opciós hozam számítása

Minden egyes részvélynél 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 egyenlő vagy magasabb a záró megfigyelési időpontban az induló megfigyelési időponthoz képest, akkor az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése a következő:

$$\text{Opciós hozam} = 25\%$$

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 értékeikkel, majd ezen részvényenkénti teljesítmények - 40%-ban maximált - átlaga adja az opciós hozamot.

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az MKB Bank Zrt-vel, akivel érvényes ISDA keretszerződése van. A kamatcsere ügylet keretén belül az Alap félévente az Alap induló saját tőkéjének a lejáratkori tőkevédelmet biztosító részét képező névleges tőkeösszegre vonatkozóan 6 hónapos BUBOR kamatlábhöz kötött változókamatot fizet a konstrukcióban szereplő partnerének, a partner pedig évente a swap névértéke százalékában, az ügylet megkötésekor előre meghatározott és rögzített fix kifizetést teljesít az Alap részére, ezáltal biztosítva a futamidő előtti visszahívás lehetőségét.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2015. december 31-i vételi árfolyamon (3,58) történt. A swap értéke 2015. december 31-én 88.108.152 Ft.

11./ 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.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.				
Kifizetett javadalmazás (2015. 01.01. - 2015. 12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban Teljes javadalmazás
14 fő	87 465	0		87 465
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	32 365	0		32 365
Kockázati profilra ható munkatársak (3,6 fő)	21 811	0		21 811

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az alap zártvégű fajtája miatt az alapban található eszközök másodpiaci likviditása a futamidő lejárta előtt nem releváns. Az alap eszközeinek futamideje (lekötött betét, opció) az alap lejáratához kerültek hozzáigazításra az alap indulásakor.

Az Alap a futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

14./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Budapest, 2016. április 22.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 150 404
A.) Befektetett eszközök	2 913 452
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	2 913 452
B.) Forgóeszközök	1 716
I. Követelések	0
1. Követelések	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0
II. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
III. Pénzeszközök	1 716
1. Pénzeszközök	1 716
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	31 158
1. Aktív időbeli elhatárolások	31 158
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	204 078
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 150 404
E.) Saját tőke	3 140 741
I. Induló tőke	3 239 370
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 239 370
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-98 629
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 488
2. Értékelési különbözet tartaléka	204 078
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-297 219
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	470
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	470
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	9 193

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.22.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	79 455
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	262 168
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	114 506
V. Egyéb ráfordítások	0
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-297 219

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az eszközök értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik.

Az Alap hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik, melyet a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között mutat ki.

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

Az alap eszközeit 2015. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.22.-12.31.
	(eFt)
Alapkezelési díj	25 720
Letétkezelő díja	1 826
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	86 020
Egyéb költségek	940
Felügyeleti díj	0
Könyvvizsgálati díj	940
KELER díj	0
Összesen:	114 506