

**MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Feltörekvő Kína 3. 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 megítélésünktől függenek. 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 Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli 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.



Honti Péter
ügyvezető

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest
Vörösmarty u. 16-18. A. ép.
Adószám: 10272172-2-42



Juhász Katalin
kamarai tag könyvvizsgáló
003503

INTERAUDITOR Kft.
1074 Budapest, Vörösmarty utca 16-18. A. ép. fszt. 1/F.
000171



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 Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-370

Éves jelentés

2015. június 23. - december 31.

Budapest, 2016. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Feltörekvő Kína 3. 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. június 23. – 2020. június 25.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-426/2015., 2015. április 15.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-600/2015, 2015. június 23.

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: **INTERAUDITOR Neuner, Hentzl, Honti Tanácsadó Kft.**
1074 Budapest, Vörösmarty u. 16-18.
Telefon: 790-7510
Juhász Katalin
Kamarai bejegyzés száma: 003505

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 hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely tíz részvény teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

Nagy volatilitás és év eleji szintekhez való visszatérés jellemezte szinte egyöntetűen a világ főbb részvénypiacait. A kínai Shanghai Composite 3500-on fejezte be az évet úgy hogy év közben az 5000-es szinteken is megfordult. Az ijedtséget a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci zuhanás megfékezésére kapkodó és látszólag hatástalan intézkedések sorozatát hozták augusztusban. A teljes évi sávózás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 664 192	96,0%
c) egyéb eszközök	120 517	4,3%
d) összes eszköz	2 784 709	100,3%
e) kötelezettségek*	7 607	0,3%
f) nettó eszközérték	2 777 102	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2015. december 31-én: 297.862 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 9.323,449836 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2015.12.31
Befektetett eszközök	2 655 635
Követelések	0
Értékpapírok	0
Pénzeszközök	8 557
Aktív időbeli elhatárolások	3 579
Származtatott ügyletek ért. kül.	116 938
Eszközök összesen	2 784 709
Kötelezettségek	6 506
Passzív elhatárolások	1 101
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 777 102

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	-187 798
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	35 290
d) a letétkezelő díjai	783
e) egyéb díjak és adók	90 515
f) nettó jövedelem	-314 386
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-201 518
i) befektetések értéknövekedése, illetve értéksökkenése	116 938
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	2 777 101415	9 323,449836

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 204.929.056 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.978.620.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

	Részvény neve	Bloomberg kód	Súly
1	CIA Financiere Richemond	CFR VX Equity	10%
2	Daimler AG	DAI GY Equity	10%
3	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	MC FP Equity	10%
4	China Mobile Ltd	941 HK Equity	10%
5	Sun Art Retail Group Ltd.	6808 HK Equity	10%
6	Apple Inc	AAPL UQ Equity	10%
7	Alibaba Group	BABA UN Equity	10%
8	Caterpillar Inc	CAT UN Equity	10%
9	Qualcomm	QCOM UQ Equity	10%
10	Starbucks	SBUX UQ Equity	10%

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

A részvények megfigyelési időpontokban mért záró értékei összevetésre kerülnek a részvények induláskori záró árfolyamaival, majd ezen hozamok 50%-ot meg nem haladó értékeinek átlaga adja az adott részvény teljesítményét. Ha az adott megfigyelési időpontban a részvény hozama magasabb, mint 50%, akkor a részvény teljesítményének meghatározásakor, ennél a megfigyelési időpontnál 50%-os hozam fog szerepelni. Az opciós hozam az így kalkulált korrigált részvényteljesítmények számtani átlagaként kerül kiszámításra.

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 kamatlábhoz 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 (4,44) történt. A swap értéke 2015. december 31-én – 17.336.728 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	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 lejártá 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 portfoliója 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)	2 784 709
A.) Befektetett eszközök	2 655 635
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	2 655 635
B.) Forgóeszközök	8 557
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	8 557
1. Pénzeszközök	8 557
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	3 579
1. Aktív időbeli elhatárolások	3 579
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	116 938
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 784 709
E.) Saját tőke	2 777 102
I. Induló tőke	2 978 620
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 978 620
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-201 518
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 070
2. Értékelési különbözet tartaléka	116 938
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-314 386
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	6 506
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 506
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 101

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.06.23.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	37 785
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	225 583
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	126 588
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)	-314 386

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	2015.06.23.-12.31.
	(eFt)
Alapkezelési díj	35 290
Letétkezelő díja	783
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	89 029
Egyéb költségek	1 486
Felügyeleti díj	0
Könyvvizsgálati díj	762
Befektetési alapok különadója	724
Összesen:	126 588