

**MKB TOP Vállalatok Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Megszűnési jelentés és független
könyvvizsgálói jelentés*

2017. február 21.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB TOP Vállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük az MKB TOP Vállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (a továbbiakban: „Alap”) mellékelt 2017. február 21-i megszűnési jelentése 1-9. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Véleményünk szerint az MKB TOP Vállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2017. február 21-el végződő időszakra vonatkozó megszűnési 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. A megszűnési jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től (a továbbiakban: „Alapkezelő”), és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze

általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
<i>Tőke megóvására vonatkozó ígéret</i>	
<p>Kibocsátási tájékoztatójában közzétetteknek megfelelően az Alap tőke megóvására vonatkozó ígérettel került kibocsátásra. Kockázatot hordoz magában, hogy a befektetők felé tett, a tőke megóvására vonatkozó ígéret az Alap eszközeiből biztosított-e.</p> <p>További részleteket lásd a megszűnési jelentés 2. "Az Alap befektetési politikája" c. fejezetében</p>	<p>Megvizsgáltuk, hogy a tőke megóvására vonatkozó ígéretre az Alap eszközei megfelelő fedezetet nyújtanak-e.</p>

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 3. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap futamideje határozott, 2013. február 12-től 2017. február 20-ig tart. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

Az Alapkezelő vezetése felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben található nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A megszűnési jelentésben található számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést. A megszűnési jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként lényeges hibás állítást tartalmazónak tűnnek-e. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Az Alapkezelő vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége a megszűnési jelentésért

Az Alapkezelő vezetése felelős a megszűnési jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az abban szereplő számviteli információkért, továbbá 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 megszűnési jelentés elkészítése.

A megszűnési jelentés elkészítése során az Alapkezelő vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a Alapkezelő vezetése felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel megszűnési jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha az Alapkezelő

vezetésének szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információk nem tartalmaznak akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Értékeljük a megszűnési jelentés átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve az abban tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a megszűnési jelentésben teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e az Alapkezelő vezetése részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a megszűnési jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben

szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2017. február 28.

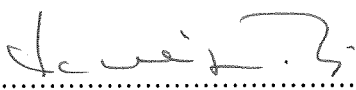


.....

Molnár Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....

Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló

003449



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 TOP Vállalatok Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-287

Megszűnési jelentés

2017. január 1. – február 21.

Budapest, 2017. február 27.

Az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a 2014. évi XVI. tv. 4. sz. melléklete szerint)

Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 2.004.362.811 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opciók bevétele	487 648 007 Ft
Látraszóló betét	2 176 274 Ft
Látraszóló betét kamata	14 847 Ft
Lekötött betét	1 429 386 765 Ft
Lekötött betét kamata	93 999 942 Ft
Összesen:	2 013 225 835 Ft

Járulékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Kötelezettségek

Bankköltség	7 730 Ft
Alapkezelői díj	1 434 164 Ft
Letétkezelői díj	717 082 Ft
Forgalmazói díj	5 577 305 Ft
Könyvvizsgálói díj	977 900 Ft
Összesen:	8 714 181 Ft

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Az Alapkezelő részére 148.843 Ft megszűnés kori alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 2.004.362.811 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	2 004 362 811 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	151 467 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	13 233,00 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	3 233,00 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2017. március 1.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB TOP Vállalatok 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 név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: 2013. február 12. – 2017. február 20.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-694/2012., 2012. december 11.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-80/2013, 2013. február 12.

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

Horváth Tamás

Kamarai bejegyzés száma: 003449

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 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 10 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 megjelent foglalkoztatási adatok kedvező képet festenek az amerikai 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 hűen tükröznek, azonban a részvényárak emelkedésével párhuzamosan az értékeltségi szintek történelmi magasságokba emelkedtek.

Európában a részvényárak emelkedését tompította a Brexit nyomán a választásokra készülődő Franciaországban egyre inkább erőre kapó Brexit elképzelés, az öreg kontinensen egyelőre alacsony a gazdasági növekedés, de a befektetők felfedezték a közép-európai régió olcsó részvényeit.

Az opciós kosár értéke 2017 év elejétől 2,5%-ot emelkedett.

3./ Vagyonkimutatás

	2016.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2017.02.21 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 431 610	75,0%	2 004 363	100,0%
c) egyéb eszközök	483 592	25,3%	0	0,0%
d) összes eszköz	1 915 202	100,3%	2 004 363	100,0%
e) kötelezettségek*	6 152	0,3%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	1 909 050	100,0%	2 004 363	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2017.február 21-én: 151.467 db

5./ Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2017. február 21-én: 13.233 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2016.12.31	2017.02.21
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 431 610	2 004 363
Aktív időbeli elhatárolások	81 901	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	401 691	0
Eszközök összesen	1 915 202	2 004 363
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	6 152	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 909 050	2 004 363

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2016.12.31	2017.02.21
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2016.12.31 (eFt)	2017.02.21 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	88 352	499 762
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	2 729	530
d) a letétkezelő díjai	1 365	190
e) egyéb díjak és adók	11 659	2 038
f) nettó jövedelem	72 599	497 004
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	394 380	489 693
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	401 691	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	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	1 871 288 250	12 354,428687
2016	2016.12.31	1 909 049 948	12 603,735124
2017	2017.02.21	2 004 362 811	13 233,000000

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Morgan Stanley International Plc.-től vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 187 213 212 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 1 514 670 000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel. A részvénykosárban szereplő részvények listája:

Részvény neve	Bloomberg kód	Súly
Unicredit SPA	UCG IM Equity	10%
Bank of America Corp.	BAC UN Equity	10%
Intel Corp.	INTC UQ Equity	10%
Amgen Inc.	AMGN UQ Equity	10%
Samsung Electronics Co Ltd.	005930 KS Equity	10%
Qualcomm Inc.	QCOM UQ Equity	10%
Google Inc.	GOOG UQ Equity	10%
China Mobile Ltd.	941 HK Equity	10%
ThyssenKrupp AG	TKA GY Equity	10%
Daimler AG	DAI GY 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

Az egyes részvények záró árfolyamai minden megfigyelési időpontban összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért záró értékekkel, majd ezen hozamok átlaga adja a részvénykosár adott megfigyelési időponthoz tartozó teljesítményét.

Amennyiben az így meghatározott mozgóátlag értéke az adott megfigyelési időpontban eléri a meghatározott küszöb értékek bármelyikét, akkor az ahhoz a küszöbhez tartozó korrigált teljesítmény rögzítésre kerül.

A megfigyelési időpontokban mért részvénykosár mozgóátlagok küszöbszintjeit és az azokhoz tartozó korrigált teljesítményeket az alábbi táblázat tartalmazza:

Átlagteljesítmény _(t)	Korrigált teljesítmény: F(t)
átlagteljesítmény (t) ≤ 25%	0%
25% < átlagteljesítmény (t) ≤ 40%	15%
40% < átlagteljesítmény (t) ≤ 55%	30%
55% < átlagteljesítmény (t) ≤ 70%	45%
70% < átlagteljesítmény (t) ≤ 85%	60%
85% < átlagteljesítmény (t) ≤ 100%	75%
100% < átlagteljesítmény (t) ≤ 115%	90%
115% < átlagteljesítmény (t)	105%

Futamidő végén összehasonlításra kerül a legmagasabban rögzített korrigált teljesítmény és az utolsó megfigyelési időpontban kalkulált mozgóátlag értéke. A befektetőnek a két érték közül a magasabb kerül kifizetésre opciós hozamként.

A futamidő végén az opció lezárult, az alap 487.648.007 Ft opciós bevételt realizált, melyet a partner 2017. február 21-én utalt az alap számlájára.

11./ 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.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2017.01.01. - 2017.01.31.)

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
15 fő	9 670	0		9 670
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	2 110	0		2 110
Kockázati profilra ható munkatársak (4 fő)	2 325	0		2 325

*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 alapan 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.

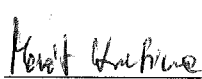
Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

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

Budapest, 2017. február 27.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság





Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-
ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.02.21
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 915 202	2 004 363
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	1 431 610	2 004 363
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	1 431 610	2 004 363
1. Pénzeszközök	1 431 610	2 004 363
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	81 901	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	81 901	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	401 691	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 915 202	2 004 363
E.) Saját tőke	1 909 050	2 004 363
I. Induló tőke	1 514 670	1 514 670
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 514 670	1 514 670
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	394 380	489 693
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 021	-6 021
2. Értékelési különbözet tartaléka	401 691	0
3. Előző év(ek) eredménye	-73 889	-1 290
4. Üzleti év eredménye	72 599	497 004
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	6 152	0

Eredménykimutatás

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-02.21.	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	88 352	499 762	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	15 753	2 758	
V. Egyéb ráfordítások	0	0	
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	72 599	497 004	

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.

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

Az alap eszközeit 2017. február 21-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. február 22.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2016.01.01.-12.31.	2017.01.01.-02.21.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 729	530
Letétkezelő díja	1 365	190
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	10 715	1 530
Egyéb költségek	944	508
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	944	508
KELER díj	0	0
Összesen:	15 753	2 758