



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.alapkezeslo.mkb.hu

**MKB Beszédes Hozam
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

Éves jelentés

2016. október 10. - december 31.

Budapest, 2017. április 26.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok, az év második felére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengerentúlon kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni az évet az amerikai tőzsdéknek.

Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős emelkedés volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet, további feszültséget hordoztak az olasz bankok feltőkésítettségével kapcsolatos félelmek összefoglalva, így 2016-ot jellemzően 2% körüli mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

Az Alap opciós kosarában szereplő részvények indulás óta eltelt teljesítménye 0,13% volt.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz legalább a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből a részesedés lehetőségét biztosítsa a befektetők számára.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának **lejáratkori** védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - fix kamatozású betétbe fekteti.

A befektetési célban meghatározott részvénypiaci teljesítményéből történő részesedés érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A befektetők számára évente és a futamidő végén kifizethető hozam + bónusz kupon lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely tíz telekommunikációs részvény teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

Az Alap a kibocsátást követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet-kínálat változásának függvénye.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

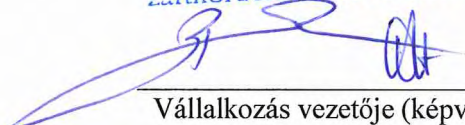
Az Alap 2016. évi hozama -2,82 %. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

További információk

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2017. április 26.

Alapkezelő Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, az **MKB Befektetési Alapkezelő zRt.** (székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-044106, adószám: 11864486-1-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

tesszük:

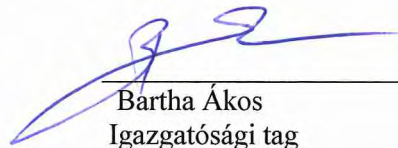
a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

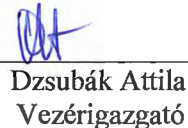
Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2016. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2017. április 26.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Bartha Ákos
Igazgatósági tag



Dzubák Attila
Vezérigazgató

MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2016. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.096.386 eFt, az üzleti év eredménye 198.921 eFt veszteség, és az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

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 éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MKB Alapkezelő Zrt.-től, 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

Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések, mert nincsenek olyan kérdések, amelyek jelentős könyvvizsgálói figyelmet igényeltek.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információkért, a vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben és a vezetőségi jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek 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 éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz 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 éves beszámoló 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 felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen a 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 eredő, 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés 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 az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a 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 az éves beszámoló 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 aláírója minősül.

Budapest, 2017. április 26.



.....
Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
Horváth Tamás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 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.alapkezeslo.mkb.hu

**MKB Beszédés Hozam
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-410

Éves beszámoló

2016. október 10. - december 31.

Budapest, 2017. április 26.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2016.12.31 |
|--|------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 2 096 386 |
| A.) Befektetett eszközök | 1 932 728 |
| I. Értékpapírok | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 |
| b.) egyéb | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 1 932 728 |
| B.) Forgóeszközök | 14 499 |
| 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 | 14 499 |
| 1. Pénzeszközök | 14 499 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 8 801 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 8 801 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 140 358 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 2 096 386 |
| E.) Saját tőke | 2 093 120 |
| I. Induló tőke | 2 152 730 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 2 152 730 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -59 610 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -1 047 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 140 358 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 0 |
| 4. Üzleti év eredménye | -198 921 |
| F.) Céltartalékok | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 345 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 345 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 2 921 |

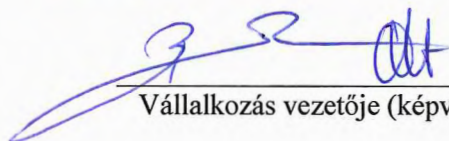
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2016.10.10.-12.31. |
|--|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 9 971 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 140 143 |
| III. Egyéb bevételek | 0 |
| IV. Működési költségek | 68 749 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | -198 921 |

Budapest, 2017. április 26.

MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Beszédés Hozam 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: 2016. október 10. – 2021. október 14.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2016., 2016. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-693/2016, 2016. október 10.

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: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Horváth Tamás
Kamarai bejegyzés száma: 003449

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2016. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2017. 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 beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 400.000 Ft + ÁFA.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. Igazgatósági tagja és vezérigazgatója írja alá.

Vezérigazgató: Dzsubák Attila Zsolt, 1135 Budapest, Frangepán u. 61.

Igazgatósági tag: Bartha Ákos, 1016 Budapest, Berényi u. 5.

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 mérlegsor 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 értékkülönbözete 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,
- Banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója.

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, ráfordítások részletezése

Bevételek részletezése

| Megnevezés | adatok eFt-ban 2016.10.10.-12.31. |
|-----------------------|--------------------------------------|
| Árfolyamnyereség | 0 |
| Swap kamatbevétel | 0 |
| Lekötött betét kamata | 8 827 |
| Bankszámla kamata | 1 144 |
| Összesen: | 9 971 |

Ráfordítások részletezése

| Megnevezés | eFt-ban 2016.10.10.-12.31. |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Fizetett opciós díj | 140 143 |
| Fizetett, fizetendő swap kamat | 0 |
| Összesen: | 140 143 |

2. Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2016.10.10.-12.31. (eFt) |
|--|-----------------------------|
| Alapkezelési díj | 14 314 |
| Letétkezelő díja | 242 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 53 140 |
| Egyéb költségek | 1 053 |
| Felügyeleti díj | 314 |
| Könyvvizsgálati díj | 508 |
| Befektetési alapok különadója | 231 |
| Összesen: | 68 749 |

3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások | eFt | Passzív időbeli elhatárolások | eFt |
|-----------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Megnevezés | 2016.12.31 | Megnevezés | 2016.12.31 |
| Decemberi kamat | 0 | Decemberi bankköltség | 7 |
| Lekötött betét kamata | 8 801 | Könyvvizsgálati díj | 254 |
| Összesen: | 8 801 | Alapkezelési díj | 967 |
| | | Letétkezelési díj | 242 |
| | | Forgalmazói díj | 1 451 |
| | | Összesen: | 2 921 |

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése:

| | 2016.12.31 (eFt) |
|---|---------------------|
| Alapkezelővel szembeni kötelezettségek | 0 |
| Letétkezelővel szembeni kötelezettségek | 0 |
| Forgalmazóval szembeni kötelezettségek | 0 |
| Felügyeleti díj | 114 |
| Befektetési alapok különadója | 231 |
| Összesen: | 345 |

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-410 | MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| | Tárgynap (T): | 2016.12.31 |
| | Saját tőke: | 2 093 120 159 HUF |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 9 723,096529 |
| | Darabszám: | 215 273 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| | | | | Nettó eszközérték %-ában |
|--|------------------|------------------|-------------|--------------------------------|
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | | | (%) |
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | Hitelező | Futamidő | 0% |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 344 514 | | | 0,0% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | | | 0,0% |
| Forgalmazói díj miatt | 0 | | | 0,0% |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | | | 0,0% |
| Könyvvizsgálói díj | 0 | | | 0,0% |
| Felügyeleti díj | 114 000 | | | 0,0% |
| Befektetési alapok különadója | 230 514 | | | 0,0% |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások | 2 921 026 | | | 0,1% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | | 3 265 540 | 0,1% | |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | | | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 418 360 | | | 0,0% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 418 360 | | | 0,0% |

| | | |
|---|-----------------------------|--------------|
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) | 1 946 808 979 | 93,0% |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i> | | |
| <i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i> | 1 946 808 979 | 93,0% |
| | 1 876 104 849 MKB Bank Zrt. | 364 |
| | 6 846 069 MKB Bank Zrt. | 104 |
| | 7 234 423 MKB Bank Zrt. | 364 |
| | 7 173 810 MKB Bank Zrt. | 546 |
| | 7 114 204 MKB Bank Zrt. | 728 |
| | 7 055 580 MKB Bank Zrt. | 910 |
| | 7 036 049 MKB Bank Zrt. | 1093 |
| | 6 940 876 MKB Bank Zrt. | 1275 |
| | 6 885 063 MKB Bank Zrt. | 1457 |
| | 6 830 140 MKB Bank Zrt. | 1639 |
| | 7 587 916 MKB Bank Zrt. | 1843 |

| 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> | | 8 800 365 | 0,4% |
| <i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i> | <i>HUF</i> | | 140 357 996 | 6,7% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 2 096 385 700 | 100,1% |

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 140.142.723 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.152.730.000 Ft. Az opciós konstrukcióban tíz telekommunikációs vállalat részvényei szerepelnek.

A lejáratkori opciós hozam számítása

A részvények megfigyelési időpontokban mért záró értékei összevetésre kerülnek a részvények induláskori záró árfolyamaival, majd abban az esetben, ha az adott részvény árfolyama meghaladja induláskori értékét a teljesítmény mértéke 8,40%-on kerül rögzítésre, amennyiben a megfigyelési időpontbeli záró árfolyam nem haladja meg a kezdeti árfolyamát, a tényleges teljesítmény kerül az eszközkosár értékelésekor figyelembevételre. Az opciós hozam az így korrigált részvényteljesítmények számtani átlagaként kerül kiszámításra. Amennyiben az adott megfigyelési időponthoz tartozó opciós hozam értéke negatív, nem kerül sor hozam kifizetésre. Az egy megfigyelési időpont során elérhető opciós hozam nominális értéke maximum 8,40% lehet.

Amennyiben a fenti eljárással korrigált opciós hozam az utolsó megfigyelési időpontban pozitív, akkor az utolsó megfigyelési időpont után a részesedési rátával korrigált opciós hozamon felül egy további, a befektetési jegy névértékére vetített, részesedési rátával korrigált 5%-os bónusz kupon is kifizetésre kerül.

Az opció mögött szereplő részvények:

| | Részvény | Bloomberg |
|----|--------------------------|------------------|
| 1 | A T & T CORP | T UN Equity |
| 2 | TELIA CO. AB | TELIA SS Equity |
| 3 | TELSTRA CORP LTD | TLS AU Equity |
| 4 | VERIZON COMMUNICATIONS | VZ UN Equity |
| 5 | TELENOR ASA | TEL NO Equity |
| 6 | TELEFONICA S.A. | TEF SM Equity |
| 7 | BT GROUP PLC | BT/A LN Equity |
| 8 | NTT DOCOMO INC | 9437 JP Equity |
| 9 | NTT CORP | 9432 JP Equity |
| 10 | TELECOM ITALIA SPA [NEW] | TIT IM Equity |

Megfigyelési dátumok:

| t | Megfigyelési időpont |
|---|----------------------|
| 1 | 2017.10.12 |
| 2 | 2018.10.11 |
| 3 | 2019.10.10 |
| 4 | 2020.10.09 |
| 5 | 2021.10.12 |

A részesedési ráta azt mutatja meg, hogy a vásárolt opciós konstrukció névértéke hogyan aránylik az Alap induló Saját tőkéjéhez, azaz az Alap a portfólió teljesítményéből hány százalékban részesedik.

A Részesedési ráta értéke 100%.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2016. december 30-i vételi árfolyamon (6,52) történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2016.12.31 |
|------------|--|-------------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -2 138 390 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | -200 127 |
| 2 | Elszámolt amortizáció + | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszaírás ± | 0 |
| 4 | Elszámolt értékelési különbözet ± | 0 |
| 5 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ± | 0 |
| 6 | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ± | 0 |
| 7 | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ± | 0 |
| 8 | Befektetett eszközök állományváltozása ± | -1 932 728 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása ± | 0 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 345 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -8 801 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 2 921 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 1 206 |
| | (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok) | |
| 14 | Ingatlanok beszerzése- | 0 |
| 15 | Ingatlanok eladása + | 0 |
| 16 | Befolyt bérleti díjak + | 0 |
| 17 | Értékpapírok beszerzése - | 0 |
| 18 | Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 |
| 19 | Kapott hozamok + | 1 206 |
| III | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 2 151 683 |
| | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok) | |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 2 151 683 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 |
| 23 | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 |
| 24 | Hitel illetve kölcsön felvétele + | 0 |
| 25 | Hitel illetve kölcsön törlesztése - | 0 |
| 26 | Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 |
| IV | Pénzeszközök változása (I,II,III) ± | 14 499 |

| | |
|---------------------------|--------|
| Pénzeszközök nyitó értéke | 0 |
| Pénzeszközök záró értéke | 14 499 |
| Pénzeszközök változása | 14 499 |

9. Tőke megővására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap céljainak elérését, azaz legalább a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből a részesedés lehetőségét biztosítsa a befektetők számára.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának **lejáratkori** védelmét a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - fix kamatozású betétbe fekteti.

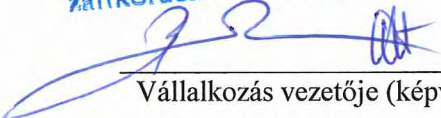
A tőke megővására tett ígéret értéke: 2.045.093.500,- Ft.

10. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016. december 31-én: 215.273 db

11. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:
9.723,096529 Ft/db

Budapest, 2017. április 26.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)