

**MKB PB TOP Abszolút Hozamú
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB PB TOP Abszolút Hozamú 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 megítélésunktől 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 PB TOP Abszolút Hozamú 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 PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-581

Éves jelentés

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-590/2014., 2014. október 9.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-673/2014., 2014. november 17.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amely vagyonának hosszútávon mintegy felét kockázatmentes, kamatjellegű jövedelmet biztosító eszközökbe, illetve ezen túlmenően kockázatosabb eszközökbe (elsősorban részvényekbe, ingatlan piaci kitettséget adó eszközökbe, devizába, nyersanyagkitettséget lehetővé tevő eszközökbe) fekteti. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető. Tekintettel az alap HUF denominációjára, az Alapkezelő törekszik arra, hogy a forint árfolyam-ingadozásából eredő árfolyam-kockázatot csökkentse a befektetett portfólió nem forintban denominált elemei esetén, melynek érdekében devizafedezeti ügyleteket köt. Emellett a befektetési limitek és a törvényi szabályozás adta keretek között, kontrollált kockázat felvállalása mellett származtatott eszközökbe is fektet, illetve ügyleteket köt. Az alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása során törekszik arra, hogy a változó piaci körülmények között is pozitív hozamot biztosítson befektetői számára.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát és jelentős hangsúlyt fektet a kockázatkezelésre a befektetési politika megvalósítása során.

A referencia-index kompozit: RMAX Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Európai Központi Bank lazításba kezdett 2015 elején, kiterjesztette gazdaságélénkítési célú kötvényvásárlási programját havi 50 milliárd eurónyi államkötvény vásárlására, szép emelkedést hozva a részvénypiacokra az öreg kontinensen legalábbis az év első felében. Az ijedtséget a görög események háttérbeszorulásával párhuzamosan a kínai növekedésbe vetett hit megingása hozta el később, amihez hozzájárult az is, hogy a kínai hatóságok a részvénypiaci zuhanás megfékezésére kapkodó és látszólag hatástalan intézkedések sorozatát hozták augusztusban. A piaci veszteségek mértéke a fejlett piacon elérte a 7-10%-ot, tőzsdétől függően. A teljes évi sávózás mellett lényegében a piacok tavalyi szinteket hozták szilveszterre.

Az alap továbbra is enyhén negatív piaci folyamatokra volt pozícionálva, nettó kitétsége nagyon kis mértékben, de negatív volt évvégén. A DAX index EKB döntés utáni beszakadása után index shortjainkat lezártuk, az alap továbbra is teljes mértékben fedezte devizapozícióit az árfolyamkilengés csökkentése érdekében.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	282 183	25,1%	1 465 847	89,6%
b) banki egyenlegek	846 854	75,4%	183 985	11,2%
c) egyéb eszközök	1 491	0,1%	518	0,0%
d) összes eszköz	1 130 528	100,6%	1 650 350	100,8%
e) kötelezettségek*	6 481	0,6%	13 270	0,8%
f) nettó eszközérték	1 124 047	100,0%	1 637 080	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **1 120 480 181 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 565 232 367 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 112 440 922 db

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 573 271 626 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 1,040558 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	282 183	1 465 847
Pénzeszközök	846 854	183 985
Aktív időbeli elhatárolások	1 874	478
Származtatott ügyletek ért. kül.	-383	40
Eszközök összesen	1 130 528	1 650 350
Kötelezettségek	5 840	12 760
Passzív elhatárolások	641	510
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 124 047	1 637 080

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	282 183	100%	25%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	282 183	100%	25%

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 286 029	88%	79%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	113 157	8%	7%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	66 661	5%	4%
Összesen	1 465 847	100%	90%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-1 358	114 699
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	302	13 899
d) a letétkezelő díjai	121	1 516
e) egyéb díjak és adók	1 757	24 726
f) nettó jövedelem	-3 538	74 558
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	3 567	63 808
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	7 021	-16 208
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
2014	2014.12.31	1 124 047 014	1,003183
2015	2015.12.31	1 637 079 617	1,040558

10./ Származtatott ügyletek

2014.12.31

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Adatok Forintban	
				Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1501 eladási	64 490 950	64 589 350	-98 400	0	0
USD1501 eladási	2 555 800	2 589 700	-33 900	0	0
EUR1501 eladási	50 624 000	50 411 200	212 800	0	0
USD1501 eladási	48 740 700	49 204 300	-463 600	0	0
Összesen:			-383 100	0	0

2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF2015.12.02. - 2016.03.09.	312 760 000	314 005 201	-1 245 201	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF2015.12.03. - 2016.03.09.	32 331 200	31 577 272	753 928	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása EUR/HUF 2015.12.07. - 2016.03.09.	484 638 500	486 708 061	-2 069 561	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása USD/HUF 2015.12.08. - 2016.03.09.	383 824 700	381 797 922	2 026 778	0	0
FX forward eladási pozíció nyitása GBP/HUF 2015.12.09. - 2016.03.09.	31 641 120	31 067 378	573 742	0	0
Összesen:			39 686	0	0

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.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	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 portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 200 millió Ft volt.

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

14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci, részvénypiaci és nyersanyag kitettséggű alapokat tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR).

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

Az Alap teljes futamideje alatt kétszeres tőkeáttétel alkalmazása megengedett, abban változás nem következett be. Az Alap indulásától egyszeres tőkeáttétellel futott.

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	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 130 528	1 650 350
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	1 129 037	1 649 832
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	282 183	1 465 847
1. Értékpapírok	275 162	1 482 094
2. Értékpapírok értékelési különbözete	7 021	-16 247
a.) kamatokból, osztalékokból	4 824	11 693
b.) egyéb	2 197	-27 940
III. Pénzeszközök	846 854	183 985
1. Pénzeszközök	846 854	183 985
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 874	478
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 874	478
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-383	40
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 130 528	1 650 350
E.) Saját tőke	1 124 047	1 637 080
I. Induló tőke	1 120 480	1 573 272
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 120 480	1 685 713
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	112 441
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 567	63 808
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	467	8 996
2. Értékelési különbözet tartaléka	6 638	-16 208
3. Előző év(ek) eredménye	0	-3 538
4. Üzleti év eredménye	-3 538	74 558
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 840	12 760
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 840	12 760
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	641	510

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.11.17.- 12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	-973	278 191
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	385	163 492
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	2 180	40 141
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-3 538	74 558

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 értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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	2014.11.17.-12.31. (eFt)	2015.01.01.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	302	13 899
Letétkezelő díja	121	1 516
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 092	22 112
Egyéb költségek	665	2 614
Felügyeleti díj	30	378
Befektetési alapok különadója	0	691
Könyvvizsgálati díj	635	940
KELER díj	0	605
Összesen:	2 180	40 141