

**MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Megszűnési jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2016. május 20.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2016. május 20-i megszűnési jelentés 1-8. oldalon található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége a megszűnési jelentésért

Az MKB Alapkezelő Zrt. vezetése (továbbiakban: „vezetés”) 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 könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel a megszűnési 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 a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a megszűnési jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a megszűnési 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 Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2016. május 20-ával 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.

Figyelemfelhívás

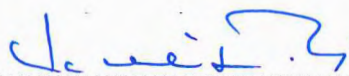
Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 3. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy az Alap futamideje 2011. május 19-től 2016. május 20-ig tartott. Az Alap a tevékenységét 2016. május 20-án zárta le. Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása 2016. május 30-án kezdődik.

Budapest, 2016. május 27.



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: mkbalapkezezo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezezo.hu

**MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-240

Megszűnési jelentés

2016. január 1. – május 20.

Budapest, 2016. május. 20.

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 2.097.931.200 Ft.

Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opciósvétel	398 352 005 Ft
Látraszóló betét	1 243 751 Ft
Látraszóló betét kamata	2 947 Ft
Lekötött betét	1 578 707 687 Ft
Lekötött betét kamata	126 879 207 Ft
Összesen:	2 105 185 597 Ft

Járulékos és egyéb bevételek

Nem volt.

Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések:

Kötelezettségek

Bankköltség	24 192 Ft
Alapkezelői díj	7 091 038 Ft
Összesen:	7 115 230 Ft

Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

A kifizethető összeg kerekítéséhez az Alapkezelő részére 139.167 Ft megszűnés kori alapkezelési díj került átutalásra.

Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 2.097.931.200 Ft.

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	2 097 931 200 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	142 600 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	14 712 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	4 712 Ft

Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2016. május 30.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett 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: határozott, 2011. május 19. - 2016. május 20.

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-139/2011., 2011. március 28.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: KE-III-250/2011., 2011. május 19.

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 tőkevédelmet és a lejárat végére 19% védett hozamot, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a futamidő végén eléri a védett tőke, a védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam – védett hozamon felüli - lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 10 részvényből álló részvénykosár korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

Az amerikai piac stabilan jó teljesített, az S&P500 index az elmúlt öt évben több mint 50%-ot emelkedett a FED kötvénnyvásárlási programjának köszönhetően, amely a kötvénypiaci hozamok leszorításán keresztül hozzájárult a gazdasági növekedés beindításához és a kötvénypiacon felszabaduló tőke részvénytőzsi piacra való áttérítéséhez egyaránt.

A zártvégű Alap részvény kosarában a gyógyszeripari és technológiai cégek teljesítettek a legjobban, ugyanakkor az olaj áresések miatt visszaeső profitabilitású olajipari óriások (Chevron és Exxon) nem tudtak érdemben hozzájárulni az opciós teljesítményhez.

3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2016.05.20 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 580 001	89,1%	2 097 931	114,8%
c) egyéb eszközök	445 355	25,1%	0	0,0%
d) összes eszköz	2 025 356	114,2%	2 097 931	114,8%
e) kötelezettségek*	251 646	14,2%	270 940	14,8%
f) nettó eszközérték	1 773 710	100,0%	1 826 991	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2016. május 20-án: 142.600 db

5./ Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. május 20-án: 14.712 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2015.12.31	2016.05.20
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 580 001	2 097 931
Aktív időbeli elhatárolások	79 729	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	365 626	0
Eszközök összesen	2 025 356	2 097 931
Kötelezettségek	0	270 940
Passzív elhatárolások	251 646	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 773 710	1 826 991

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2015.12.31	2016.05.20
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

	2015.12.31 (eFt)	2016.05.20 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	120 201	445 507
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	14 256	5 633
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	99	68
f) nettó jövedelem	105 846	439 806
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	54 099	20 899
h) a tőkeszámla változásai	347 710	400 991
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	365 626	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 vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2014	2014.12.31	1 709 414 883	11 987,481648
2015	2015.12.31	1 773 710 557	12 438,362952
2016	2016.05.20	2 097 931 200	14 712,000000

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosította.

Az Alap 129.409.500 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 1.426.000.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepelt.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

Részvény neve	Bloomberg Kód
Exxon Mobile Corp	XOM US Equity
Apple Inc	AAPL US Equity
Microsoft Corp	MSFT US Equity
IBM	IBM US Equity
Procter & Gamble	PG US Equity
Johnson & Johnson	JNJ US Equity
General Electric	GE US Equity
Chevron Corp	CVX US Equity
AT&T Inc	T US Equity
JP Morgan Chase	JPM US Equity

Az egyes részvények a kosárban egyenlő súllyal szerepelnek, a részvények értékének megállapítása a piaci jegyzések záró ára alapján történt.

A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények értékei minden megfigyelési időpontban összevetésre kerültek az induló megfigyelési időpontban mért értékeikkel, majd ezen értékek számtani átlagaként kerültek meghatározásra az egyes részvények hozamai. Az opciós konstrukció lejáratkor esedékes kifizetése az egyes részvények előbb említett módon kalkulált hozamainak átlagaként került kiszámításra. Ha a részvénykosár így kalkulált teljesítménye nagyobb lett volna, mint 30%, akkor az opciós konstrukció lejáratkori kifizetése 30% lett volna.

A részvénykosár teljesítménye 25,4 % volt.

A futamidő végén az opció lezárult, az alap 398.352.005 Ft opciós bevételt realizált, melynek pénzügyi teljesítése 2016. május 20-án megtörtént.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2016-ban nem 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 (2016.01.01. - 2016.04.30.)			
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	adatok eFt-ban
			Teljes javadalmazás
14 fő	35 665	0	35 665
Ebből:			
Ügyvezetők (2fő)	12 440	0	12 440
Kockázati profilra ható munkatársak (3,75 fő)	8 290	0	8 290

*Nincs ilyen

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

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

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

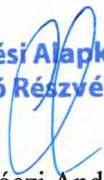
Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

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

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

Budapest, 2016. május 20.

**MKB Befektetési Alapkezelő**
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.05.20
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 025 356	2 097 931
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	1 580 001	2 097 931
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)		
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	1 580 001	2 097 931
1. Pénzeszközök	1 580 001	2 097 931
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	79 729	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	79 729	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	365 626	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 025 356	2 097 931
E.) Saját tőke	1 773 710	1 826 991
I. Induló tőke	1 426 000	1 426 000
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 426 000	1 426 000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	347 710	400 991
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 499	-5 499
2. Értékelési különbözet tartaléka	365 626	0
3. Előző év(ek) eredménye	-64 164	-12 417
4. Üzleti év eredménye	51 747	418 907
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	270 940
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	270 940
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	251 646	0

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-05.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	120 201	445 507
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	14 355	5 701
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	54 099	20 899
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	51 747	418 907

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 2016. május 20-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. május 20.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-05.20.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	14 256	5 633
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	99	68
Egyéb költségek	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	14 355	5 701

A letétkezelői és forgalmazói díjat, és az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizette.