

**MKB Prémium Rövid Kötvény  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

#### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért*

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

## Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Prémium Rövid Kötvény 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 15.



.....  
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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

**MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-14

**Éves jelentés**

**2015. január 1. - december 31.**

Budapest, 2016. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Prémium Rövid Kötvény 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:** E-III/110.302/2005., 2005. december 16.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

**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

**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 irányelvei

Az Alapkezelő a Befektetőktől összegyűjtött tőkét az Európai Unió és az OECD tagállamok által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba, ezen belül is elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott rövid állampapírokba fekteti be. Az Alap a magyar vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is befektetheti forrásainak egy részét, ezáltal az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni.

Viszonyítási indexe (benchmark) a RMAX Index (Rövid Magyar Állampapír Index), melynek elméleti portfóliója az egy évnél rövidebb, de 3 hónapnál hosszabb hátralévő lejáratú állampapírokból került összeállításra.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

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 300 millió Ft volt.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfoliója 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.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	3 248 846	84,6%	1 436 221	93,6%
b) banki egyenlegek	597 440	15,6%	102 859	6,7%
c) egyéb eszközök	678	0,0%	-1 014	-0,1%
d) összes eszköz	3 846 964	100,2%	1 538 066	100,2%
e) kötelezettségek*	6 682	0,2%	3 591	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>3 840 282</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 534 475</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

<b>2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>1 925 841 096 db</b>
2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	639 194 884 db
2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 797 141 904 db
<b>2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>767 894 076 db</b>

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:  
1,998291 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	3 248 846	1 436 221
Pénzeszközök	597 440	102 859
Aktív időbeli elhatárolások	678	144
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	-1 158
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 846 964</b>	<b>1 538 066</b>
Kötelezettségek	6 186	3 091
Passzív elhatárolások	496	500
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>3 840 282</b>	<b>1 534 475</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 033 226	93%	79%
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	215 620	7%	7%
<b>Összesen</b>	<b>3 248 846</b>	<b>100%</b>	<b>86%</b>

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 371 095	95%	89%
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	65 126	5%	5%
<b>Összesen</b>	<b>1 436 221</b>	<b>100%</b>	<b>94%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett 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	93 009	85 337
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	8 145	3 583
d) a letétkezelő díjai	6 516	3 583
e) egyéb díjak és adók	40 008	27 445
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>38 340</b>	<b>50 726</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 914 441	766 581
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	4 667
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
2013	2013.12.31	2 359 808 389	1,966478
2014	2014.12.31	3 840 282 704	1,994081
2015	2015.12.31	1 534 475 702	1,998291

**10./ Származtatott ügyletek**

2014. december 31-én az Alap nem rendelkezett nyitott határidős ügylettel.

Származtatott ügyletek 2015.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
FX forward eladási pozíció EUR/HUF 2015.12.07-2016.03.09.	271 084 890	272 242 509	-1 157 619	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.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
14 fő	87 465	0		87 465
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	32 365	0		32 365
Kockázati profilra ható munkatársak (3,6 fő)	21 811	0		21 811

\*Nincs ilyen

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

Az Alap 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 300 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 alacsony kockázatúnak lett besorolva, mert kötvénypiaci kitettséggű eszközöket tart a portfóliójában.



Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

**15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása**

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

Budapest, 2016. április 15.

**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
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>3 846 964</b>	<b>1 538 066</b>
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
B.) Forgóeszközök	3 846 286	1 539 080
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	3 248 846	1 436 221
1. Értékpapírok	3 200 002	1 430 396
2. Értékpapírok értékelési különbözete	48 844	5 825
a.) kamatokból, osztalékokból	48 844	14 108
b.) egyéb	0	-8 283
III. Pénzeszközök	597 440	102 859
1. Pénzeszközök	597 440	102 859
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	678	144
1. Aktív időbeli elhatárolások	678	144
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-1 158
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>3 846 964</b>	<b>1 538 066</b>
E.) Saját tőke	3 840 282	1 534 475
I. Induló tőke	1 925 841	767 894
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	123 049 980	123 689 175
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	121 124 139	122 921 281
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 914 441	766 581
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 262 136	-5 416 545
2. Értékelési különbözet tartaléka	48 844	4 667
3. Előző év(ek) eredménye	6 089 393	6 127 733
4. Üzleti év eredménye	38 340	50 726
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	6 186	3 091
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 186	3 091
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	496	500

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	102 847	97 974
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 838	12 637
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	54 669	34 611
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>38 340</b>	<b>50 726</b>

### 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 könyvvizelési 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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek 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	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	8 145	3 583
Letétkezelő díja	6 516	3 583
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	37 958	24 453
Egyéb költségek	2 050	2 992
Felügyeleti díj	813	600
Befektetési alapok különadója	0	1 197
Könyvvizsgálati díj	943	943
KELER díj	294	252
<b>Összesen:</b>	<b>54 669</b>	<b>34 611</b>