

**MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési
Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. 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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli 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, 2015. április 16.



.....
Molnár Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....
Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950



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 Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Ambíció Nyíltvégű 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-177/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-238/2013., 2013. április 25.

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: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Kovács Andrea
Kamarai bejegyzés száma: 003950

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitétséggel rendelkezhet szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A referencia-index kompozit: 50% MAX Index + 10% RMAX Index + 20% MSCI All Country World Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 10% StoxxEurope600 Index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A forint piacán tapasztalt gyengülés és a rossz hazai részvénytőzsi hangulat kevésbé volt érezhető a hazai kötvények hozamalakulásában, így a hazai kötvények történelmi hozammélypontjukon, vagy ahhoz közel búcsúztatták 2014-et. Ez 1.5%-os 3 hónapos, 2.7%-os 3 éves és 3.5%-os 10 éves államkötvény-hozamot jelent. A magyar államkötvények piacán lejáratult rali pozitív meglepetést jelentett 2014-es évben.

Az összes nagyobb részvénytőzsi indexe az éves csúcsa közelében zárta a 2014. évet. Mind Ázsiában, mind Európában, mind az USA piacain jelentős pluszokat láthattunk. A ralit továbbra is a jegybankok monetáris politikája segíti elő.

Az **MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap**: az alap tartotta kialakított portfólióját, azaz részvénytőzsi és kötvény kitétsége is a referencia indexével hasonló szinten volt. Euró kitétségének 45%-a és dollár kitétségének 34%-a volt fedezve. Referencia index teljesítményét nem haladta meg év végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2014.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	313 020	84,8%	2 105 118	91,3%
b) banki egyenlegek	55 700	15,1%	225 001	9,7%
c) egyéb eszközök	1 018	0,3%	-20 075	-0,9%
d) összes eszköz	369 738	100,2%	2 310 044	100,1%
e) kötelezettségek*	848	0,2%	3 342	0,1%
f) nettó eszközérték	368 890	100,0%	2 306 702	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **357 132 710 db**

2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 2 504 189 752 db

2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 863 521 227 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **1 997 801 235 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
1,154620 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	313 020	2 105 118
Pénzeszközök	55 700	225 001
Aktív időbeli elhatárolások	142	320
Származtatott ügyletek ért. kül.	876	-20 395
Eszközök összesen	369 738	2 310 044
Kötelezettségek	369	2 862
Passzív időbeli elhatárolások	479	480
Nettó eszközérték/Saját tőke	368 890	2 306 702

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	233 197	74%	63%
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	79 823	26%	22%
Összesen	313 020	100%	85%

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 065 209	98%	90%
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	39 909	2%	2%
Összesen	2 105 118	100%	91%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjének meghatározó részét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban valamint a tőke kisebb hányadát hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban és látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	7 350	31 131
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	588	3 697
d) a letétkezelő díjai	196	1 232
e) egyéb díjak és adók	3 021	13 528
f) nettó jövedelem	3 545	12 674
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	11 757	308 901
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	7 265	111 974
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
2013	2013.12.31	368 889 817	1,032921
2014	2014.12.31	2 306 701 446	1,154620

10./ Származtatott ügyletek

2013.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1406 eladási	52 654 000	52 449 250	204 750	0	0
USD1406 eladási	25 839 000	25 167 360	671 640	0	0
Összesen:			876 390	0	0

2014.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
EUR1501 eladási	185 252 180	184 631 020	621 160	0	0
USD1501 eladási	99 392 880	105 659 760	-6 266 880	0	0
USD1501 eladási	52 795 600	56 973 400	-4 177 800	0	0
USD1501 eladási	67 339 250	71 216 750	-3 877 500	0	0
USD1501 eladási	40 383 360	41 953 140	-1 569 780	0	0
USD1501 eladási	81 196 500	85 460 100	-4 263 600	0	0
EUR1501 eladási	6 135 000	6 301 400	-166 400	0	0
USD1501 eladási	13 549 250	14 243 350	-694 100	0	0
Összesen:			-20 394 900	0	0

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes.

Dr. Gagy Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes határozott munkaviszonya október 31-én lejárt.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2014. december 19-től változott.

Dr. Pete András Igazgatósági tag és Zolnay Ildikó FB tag tagságáról lemondott.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2014. 01.01. - 2014. 12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
14 fő	78 903	9 340		88 243
Ebből:				
Ügyvezetők (3 fő)	28 006	5 166		33 172
Kockázati profilra ható munkatársak (3 fő)	18 362	1 530		19 892

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknel 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 70 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 tőkéjének 10%-át pénzüpiaci eszközökbe és 50%-át hosszabb futamidejű hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe és 40%-át részvényekbe és, vagy befektetési alapokba, ETF-ekbe fekteti.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron volt, amely alapján napi riportban kerültek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (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 mértében bekövetkezett változások bemutatása

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

Budapest, 2015. április 15.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	369 738	2 310 044
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	368 720	2 330 119
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	313 020	2 105 118
1. Értékpapírok	306 631	1 972 749
2. Értékpapírok értékelési különbözete	6 389	132 369
a.) kamatokból, osztalékokból	1 987	19 264
b.) egyéb	4 402	113 105
III. Pénzeszközök	55 700	225 001
1. Pénzeszközök	55 700	225 001
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	142	320
1. Aktív időbeli elhatárolások	142	320
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	876	-20 395
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	369 738	2 310 044
E.) Saját tőke	368 890	2 306 702
I. Induló tőke	357 133	1 997 801
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	589 620	3 093 810
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	232 487	1 096 009
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 757	308 901
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	947	180 708
2. Értékelési különbözet tartaléka	7 265	111 974
3. Előző év(ek) eredménye	0	3 545
4. Üzleti év eredménye	3 545	12 674
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	369	2 862
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	369	2 862
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	479	480

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.04.25.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	10 105	53 692
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 755	22 561
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	3 805	18 457
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)	3 545	12 674

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 értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek 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 2014. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2015. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.04.25.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	588	3 697
Letétkezelő díja	196	1 232
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 552	9 391
Egyéb költségek	1 469	4 137
Felügyeleti díj	48	307
Tanácsadói díj	392	2 465
Könyvvizsgálati díj	933	943
KELER díj	96	422
Összesen:	3 805	18 457