

**MKB Forint Tőkevédett Likviditási  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2014. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Forint Tőkevédett Likviditási 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 függnek. 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 Forint Tőkevédett Likviditási 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



.....  
Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló  
005027



**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 Forint Tőkevédett Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

**Éves jelentés**

**2014. január 1. - december 31.**

Budapest, 2015. április 15.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

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

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

**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  
**Nagy Zoltán**  
Kamarai bejegyzés száma: 005027

## **2./ Az Alap befektetési irányelvei**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával.

Az Alap céljainak elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott éven belüli lejáratú állampapírokba, elsősorban diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

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

A forint piacán tapasztalt gyengülés nem nagyon volt érezhető a hazai kötvények hozamalakulásában, amelyek történelmi hozammélypontjukon, vagy ahhoz közel zárták a 2014. évet. Ez 1.5%-os 3 hónapos, 2.7%-os 3 éves és 3.5%-os 10 éves államkötvény-hozamot jelent. A magyar államkötvények piacán lezajlott rali pozitív meglepetést jelentett 2014-es évben.

Az **MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap**nál az Alapkezelő továbbra is a likviditást tartja szem előtt, nem lemondva a jövedelemtermelő képességről, ezért magasan kamatozó látra szóló betétben tartotta az alap tőkéjét.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	60 940 349	99,9%	53 477 464	100,0%
c) egyéb eszközök	169 849	0,3%	94 906	0,1%
d) összes eszköz	61 110 198	100,2%	53 572 370	100,1%
e) kötelezettségek*	92 924	0,2%	79 236	0,1%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>61 017 274</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 493 134</b>	<b>100,0%</b>

\* 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** **41 274 534 517 db**

2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 134 560 910 210 db

2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 139 899 701 498 db

**2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **35 935 743 229 db**

**5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:**  
1,488577 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	60 940 349	53 477 464
Aktív időbeli elhatárolások	169 849	94 906
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>61 110 198</b>	<b>53 572 370</b>
Kötelezettségek	92 488	78 794
Passzív időbeli elhatárolások	436	442
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>61 017 274</b>	<b>53 493 134</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2013.12.31	2014.12.31
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%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap teljes tőkáját kamatozó látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 729 588	1 425 899
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	174 174	175 519
d) a letétkezelő díjai	116 116	117 012
e) egyéb díjak és adók	712 197	717 716
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>1 727 101</b>	<b>415 652</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	19 742 740	17 557 391
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	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 vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2012	2012.12.31	43 316 065 368	1,434080
2013	2013.12.31	61 017 274 313	1,478327
2014	2014.12.31	53 493 133 775	1,488577

## 10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

## 11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczi 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.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	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 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 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 tőkéjét magasan kamatozó látraszóló- és éven belül lejáró betétekbe fekteti.

**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
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>61 110 198</b>	<b>53 572 370</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	60 940 349	53 477 464
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	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	60 940 349	53 477 464
1. Pénzeszközök	60 940 349	53 477 464
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	169 849	94 906
1. Aktív időbeli elhatárolások	169 849	94 906
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott tügyetek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>61 110 198</b>	<b>53 572 370</b>
E.) Saját tőke	61 017 274	53 493 134
I. Induló tőke	41 274 534	35 935 743
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	937 561 917	1 072 122 827
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	896 287 383	1 036 187 084
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 742 740	17 557 391
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5 079 530	2 478 529
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	12 936 109	14 663 210
4. Üzleti év eredménye	1 727 101	415 652
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	92 488	78 794
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	92 488	78 794
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	436	442

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 729 588	1 425 899
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 002 487	1 010 247
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>1 727 101</b>	<b>415 652</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 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 tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékülönbözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek 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	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	174 174	175 519
Letétkezelő díja	116 116	117 012
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	696 819	702 212
Egyéb költségek	15 378	15 504
Felügyeleti díj	14 503	14 634
Sajtóközlemények	12	0
Könyvvizsgálati díj	863	870
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>1 002 487</b>	<b>1 010 247</b>