

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Nyersanyag Alapok Alapja (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 megítélésünkön múlik. 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 Nyersanyag Alapok Alapja 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@mbk.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

Éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

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 az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF) és befektetési alapokon, a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkell, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével / előállításával / feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A referencia index 90%-ban a Dow Jones-UBS Commodity Index (DJUBS Index) forintban számított értéke, amelynek elméleti portfólióját jelenleg 19 nyersanyag határidős árfolyamát követi, valamint 10%-ban az RMAX index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Annak ellenére, hogy a részvénypiacokon emelkedést láthattunk, a nemzetközi nyersanyagpiacon az árfolyamcsökkenés volt a meghatározó. Folytatta mélyrepülését az olaj árfolyama, magával rántva az olaj és gázipari vállalatok részvényeinek árfolyamát is. A túladottá vált nyersanyag piacon lehetőséget egyedül az agrárszektorban látott az Alapkezelő év végén.

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja: mivel az olaj folyamatosan esett a 4. negyedévben, ezért tartottuk a szerkezeti eltérésünket, amiben a mezőgazdasági kitétséget növeltük a többi index

komponens hátrányára. Az alap portfóliójában az áruipiaci kitettség 87% volt. Deviza kitettségét az Alap nem fedezte év végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2014.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	365 738	93,6%	276 669	94,7%
b) banki egyenlegek	25 894	6,7%	16 341	5,6%
c) egyéb eszközök	57	0,0%	26	0,0%
d) összes eszköz	391 689	100,3%	293 036	100,3%
e) kötelezettségek*	1 074	0,3%	942	0,3%
f) nettó eszközérték	390 615	100,0%	292 094	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		397 533 841 db
2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	85 999 907 db
2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	181 255 975 db
2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		302 277 773 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
0,966310 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	365 738	276 669
Pénzeszközök	25 894	16 341
Aktív időbeli elhatárolások	57	26
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	391 689	293 036
Kötelezettségek	602	464
Passzív időbeli elhatárolások	472	478
Nettó eszközérték/Saját tőke	390 615	292 094

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	347 183	95%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	18 555	5%	5%
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	365 738	100%	94%

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	275 374	100%	94%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 295	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	276 669	100%	95%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban 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	-10 596	-31 815
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	3 011	2 593
d) a letétkezelő díjai	702	605
e) egyéb díjak és adók	5 138	4 893
f) nettó jövedelem	-19 447	-39 906
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-6 919	-10 184
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-76 627	-33 998
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	433 051 884	1,108571
2013	2013.12.31	390 615 033	0,982596
2014	2014.12.31	292 093 997	0,966310

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. Gagyai 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 jellegűknél 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 40 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 magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci, részvénypiaci és nyersanyag kitettségű 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), 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 Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	391 689	293 036
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	391 632	293 010
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	365 738	276 669
1. Értékpapírok	442 365	310 667
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-76 627	-33 998
a.) kamatokból, osztalékokból	146	335
b.) egyéb	-76 773	-34 333
III. Pénzeszközök	25 894	16 341
1. Pénzeszközök	25 894	16 341
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	57	26
1. Aktív időbeli elhatárolások	57	26
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	391 689	293 036
E.) Saját tőke	390 615	292 094
I. Induló tőke	397 534	302 278
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 103 177	2 189 177
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 705 643	1 886 899
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-6 919	-10 184
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-27 246	-33 234
2. Értékelési különbözet tartaléka	-76 627	-33 998
3. Előző év(ek) eredménye	116 401	96 954
4. Üzleti év eredménye	-19 447	-39 906
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	602	464
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	602	464
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	472	478

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 274	13 139
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 870	44 954
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 851	8 091
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)	-19 447	-39 906

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 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	3 011	2 593
Letétkezelő díja	702	605
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	3 948	3 693
Egyéb költségek	1 190	1 200
Felügyeleti díj	99	87
Sajtóközlemények	12	0
Könyvvizsgálati díj	933	943
KELER díj	146	170
Összesen:	8 851	8 091