

MKB Dollár Likviditási Alap

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Dollár Likviditási Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Dollár Likviditási Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-7. 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

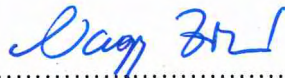
Véleményünk szerint az MKB Dollár Likviditási Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, 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



.....
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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Dollár Likviditási Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-353

Éves jelentés

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Dollár 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 USD/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.548/2007., 2007. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.548-1/2007., 2007. szeptember 18.

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. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint OECD tagországok által USA Dollárban, az OECD tagországok területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A nemzetközi kötvénypiacokat a görög hírek mozgatták az év első felében és látványos volatilitás mellett a fejlődő országok kötvényei alulteljesítették a fejlett országok kötvényeit. Az év közepi kockázatkerülő hangulatban az amerikai 10 éves államkötvény hozam járt 2% alatt is. Érdekesség viszont, hogy eközben a vállalati kötvénypiaci hozamok tovább kúsztak felfelé. A FED „sorsdöntő” bejelentéssel készült az évvégére és a piaci várakozásoknak megfelelően 9 év után újra kamatot emelt, így végülis 2015-öt az amerikai 1 éves kötvény hozama 40bp-os emelkedés után 0,60%-on zárta.

Az alap teljesítményének alakulásában a folyamatosan csökkenő hozam- és kamatkörnyezet meghatározó szerepet játszik, melynek következményeként az alap befektetési politikája módosult.

2015. szeptember 1-től a hatályos kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politika alapján az alap tőkevédelme megszűnt. Az alapkezelő célja, továbbra is az alap likviditásának biztosítása mellett az elérhető legkedvezőbb teljesítmény.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 USD	portfolióbeli arány	2015.12.31 USD	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	13 986 488	99,9%	12 279 576	99,9%
c) egyéb eszközök	21 805	0,2%	22 439	0,2%
d) összes eszköz	14 008 293	100,1%	12 302 015	100,1%
e) kötelezettségek*	11 107	0,1%	15 734	0,1%
f) nettó eszközérték	13 997 186	100,0%	12 286 281	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

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

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **13 055 069 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 68 545 069 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 70 239 802 db

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **11 360 336 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én: 1,081507 USD

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok USD-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	13 986 488	12 279 576
Aktív időbeli elhatárolások	21 805	22 439
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	14 008 293	12 302 015
Kötelezettségek	9 009	13 639
Passzív elhatárolások	2 098	2 095
Nettó eszközérték/Saját tőke	13 997 186	12 286 281

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2014.12.31	2015.12.31
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 tőkéjét kamatozó látra szóló betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2014.12.31 USD	2015.12.31 USD
a) befektetésekből származó jövedelem	383 471	288 826
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	101 749	41 708
d) a letétkezelő díjai	20 350	14 997
e) egyéb díjak és adók	30 050	102 392
f) nettó jövedelem	231 322	129 729
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	942 117	925 945
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
2013	2013.12.31	28 075 483,03	1,060108
2014	2014.12.31	13 997 186,34	1,072165
2015	2015.12.31	12 286 281,23	1,081507

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

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 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 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 kamatozó látraszóló betétbe 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, 2016. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok USD-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	14 008 293	12 302 015
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	13 986 488	12 279 576
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	13 986 488	12 279 576
1. Pénzeszközök	13 986 488	12 279 576
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	21 805	22 439
1. Aktív időbeli elhatárolások	21 805	22 439
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	14 008 293	12 302 015
E.) Saját tőke	13 997 186	12 286 281
I. Induló tőke	13 055 069	11 360 336
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	336 793 760	405 338 829
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	323 738 691	393 978 493
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	942 117	925 945
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25 557	-171 458
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	736 352	967 674
4. Üzleti év eredménye	231 322	129 729
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	9 009	13 639
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 009	13 639
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 098	2 095

Eredménykimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	383 471	288 826
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	152 149	159 097
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)	231 322	129 729

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 USA dollárban.

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 értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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.
	USD	USD
Alapkezelési díj	101 749	41 708
Letétkezelő díja	20 350	14 997
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	20 806	87 087
Egyéb költségek	9 244	15 305
Felügyeleti díj	5 104	3 738
Befektetési alapok különadója	0	7 398
Könyvvizsgálati díj	4 140	4 169
Összesen:	152 149	159 097