

**MKB Euro Tőkevédett  
Likviditási Alap**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2012. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap tulajdonosai részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap (az "Alap") mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 43.055.566 EUR, az üzleti év eredménye 336.812 EUR nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk az éves beszámoló 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2012. április 16-án kiadott könyvvizsgálói jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az éves jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap mellékelt 2012. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral összhangban történő 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 mi felelőségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

Véleményünk szerint az MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. 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, 2013. április 22.

.....  
Horváth Tamás

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 Euro Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-297

### **Éves beszámoló és éves jelentés**

**2012. január 1. - december 31.**

Budapest, 2013. március 13.

# ÉVES BESZÁMOLÓ

**2012. december 31.**

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

## MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>24 352 880</b>	<b>43 055 566</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	24 261 627	42 720 904
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	24 261 627	42 720 904
1. Pénzeszközök	24 261 627	42 720 904
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	91 253	334 662
1. Aktív időbeli elhatárolások	91 253	334 662
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>24 352 880</b>	<b>43 055 566</b>
E.) Saját tőke	24 327 725	43 010 059
I. Induló tőke	23 195 618	40 600 873
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	472 639 538	657 280 653
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	449 443 920	616 679 780
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 132 107	2 409 186
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-128 456	811 811
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	910 958	1 260 563
4. Üzleti év eredménye	349 605	336 812
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	23 171	43 579
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	23 171	43 579
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 984	1 928

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**Eredménykimutatás**

		adatok EUR-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2011.01.01.-12.31.</b>	<b>2012.01.01.-12.31.</b>	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	629 383	737 964	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	279 778	401 152	
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>349 605</b>	<b>336 812</b>	

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
 Zrt. jelenleg működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

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

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

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

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**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

**Nagy Zoltán**

Kamarai bejegyzés száma: 005027



## Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euróban. Az alap könyvviteli nyilvántartását az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2012. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2013. január 2.

### **A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**

Név: Komáromi Katalin Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 3.020 EUR + ÁFA, mely összeget az alap fizeti.

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. megbízott vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Megbízott vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Vezérigazgató-helyettes: Dr. Gagyi Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Kárpát u. 5.

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

*Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba:* ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekedés vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az alap.

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

## B) Forgóeszközök

### I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzelével kapcsolatos követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

### II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekintik az alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az alap.

### III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

#### C) Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként az alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

#### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

### **Források (passzívák)**

#### E) Saját tőke

##### I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

##### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek

értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

#### F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

#### G) Kötelezettségek

##### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

##### II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

#### H) Passzív időbeli elhatárolás

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

### **Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma**

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

## II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

## III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj
- KELER díj

## IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,

- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele					
Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

## 2. Bevételek, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	392 336	501 688
Bankszámla kamata	237 047	236 276
<b>Összesen:</b>	<b>629 383</b>	<b>737 964</b>

### b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	244 632	109 054
Letétkezelő díja	24 463	35 243
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	191	243 678
Egyéb költségek	10 492	13 177
PSZÁF díj	6 124	8 868
Sajtóközlemények	506	501
Könyvvizsgálati díj	3 862	3 808
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>279 778</b>	<b>401 152</b>

## 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31	Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Decemberi kamat	21 657	15 862	Dec. bankköltség	9	10
Lekötött betét kamata	69 596	318 800	Könyvvizsgáló díja	1 975	1 918
<b>Összesen:</b>	<b>91 253</b>	<b>334 662</b>	<b>Összesen:</b>	<b>1 984</b>	<b>1 928</b>

## 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

## 5. Kötelezettségek alakulása

	2011.12.31 EUR	2012.12.31 EUR
<b>Alapkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>19 855</b>	<b>11 058</b>
<b>Letétkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>1 985</b>	<b>3 685</b>
<b>Forgalmazóval szembeni kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>25 828</b>
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>		
IV. né. PSZÁF díj	1 293	2 967
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	38	41
<b>Összesen:</b>	<b>1 331</b>	<b>3 008</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>23 171</b>	<b>43 579</b>



## 6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	<b>MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2011.12.31</b>
	Saját tőke:	24 327 725 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,048807
	Darabszám:	23 195 618

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő
			<b>0,0%</b>
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>23 171</b>		<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	19 855		0,1%
Letétkezelői díj miatt	1 985		0,0%
KELER díj	0		0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	38		0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	1 293		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>1 983</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>25 154</b>		<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>12 261 627</b>		<b>50,4%</b>
MKB-nál vezetett folyószámla	12 261 627		50,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	<b>12 000 000</b>		<b>49,3%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>			0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss</i>	12 000 000		49,3%
	1 500 000	MKB Bank Zrt.	92

1 500 000	MKB Bank Zrt.	185
1 500 000	MKB Bank Zrt.	123
1 500 000	MKB Bank Zrt.	91
1 500 000	MKB Bank Zrt.	182
500 000	MKB Bank Zrt.	153
1 000 000	MKB Bank Zrt.	122
500 000	MKB Bank Zrt.	182
1 000 000	MKB Bank Zrt.	153
500 000	MKB Bank Zrt.	215
1 000 000	MKB Bank Zrt.	183

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>EUR</b>		<b>91 253</b>	<b>0,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>24 352 880</b>	<b>100,1%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	<b>MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2012.12.31</b>
	Saját tőke:	43 010 060,37 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,059338
	Darabszám:	40 600 873

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>		Hitelező	Futamidő	<b>0,0%</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>43 579</b>			<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	11 058			0,0%
Letétkezelői díj miatt	3 685			0,0%
Forgalmazói díj miatt	25 828			
KELER díj	0			0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	41			0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	2 967			0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>1 928</b>			<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>45 507</b>			<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>16 220 904</b>			<b>37,7%</b>
MKB-nál vezetett folyószámla	16 220 904			37,7%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>	<b>26 500 000</b>			<b>61,6%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</b>				<b>0,0%</b>

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss</i>		26 500 000		61,6%
		1 500 000 MKB Bank Zrt.	335	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	366	
		1 500 000 MKB Bank Zrt.	368	
		500 000 MKB Bank Zrt.	244	
		500 000 MKB Bank Zrt.	306	
		500 000 MKB Bank Zrt.	274	
		500 000 MKB Bank Zrt.	335	
		500 000 MKB Bank Zrt.	306	
		500 000 MKB Bank Zrt.	365	
		500 000 MKB Bank Zrt.	335	
		500 000 MKB Bank Zrt.	365	
		500 000 MKB Bank Zrt.	367	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	365	
		1 000 000 MKB Bank Zrt.	306	
		1 000 000 MKB Bank Zrt.	334	
		1 000 000 MKB Bank Zrt.	365	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	329	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	336	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	343	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	350	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	357	
		2 000 000 MKB Bank Zrt.	364	
<b>II/4. Értékpapírok</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>(összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>EUR</b>		<b>334 662</b>	<b>0,8%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>EUR</b>		<b>43 055 566</b>	<b>100,1%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-ban

A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>345 660</b>	<b>113 755</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	349 605	336 812
Elszámolt amortizáció	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
Elszámolt értékelési különbözet	0	0
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
Forgóeszközök állományváltozása	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2 042	20 408
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-6 107	-243 409
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	120	-56
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak+	0	0
Értékpapírok beszerzése -	0	0
Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
Kapott hozamok +	0	0
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 010 485</b>	<b>18 345 522</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	112 474 869	194 793 326
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása	-110 464 384	-176 447 804
Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>Pénzeszközök változása (I,II,III)</b>	<b>2 356 145</b>	<b>18 459 277</b>

Pénzeszközök nyitó értéke

21 905 482

24 261 627

Pénzeszközök záró értéke

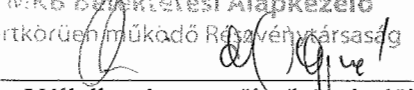
24 261 627

42 720 904

## **9. Tőkevédelem**

A tőkevédelem biztosítja, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkéjének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor a befektetési jegy névértékének megfelelő denominációban visszakapja. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

Budapest, 2013. március 13.

AVK&B Befektetési Alapkezelő  
Körüljáró Rt. (közhasznú vállalkozás)  
  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**ÉVES JELENTÉS**

**2012. december 31.**

Budapest, 2013. március 13.

A Számviteli törvényben az üzleti jelentésre előírt kötelező tartalmi elemeket az Alap jelen éves jelentése tartalmazza.

### 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap neve:** MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap

**Az Alap típusa, fajtája:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

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

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.694/2008., 2008. július 31.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.694-1/2008., 2008. augusztus 8.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-297 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

### 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 az Európai Unió tagországok által euróban, az Európai Unió területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

#### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A nemzetközi kötvénypiacokon a részvénypiaci ralinak megfelelően inkább a hozamemelkedés dominált a biztonságosabb kötvénypiacoknál, míg a kockázatosabb kötvénypiacokon folytatódott a hozamesés. Ennek következtében a német 10 éves kötvény ismét 1.5% körül forgott, míg az amerikai megközelítette a több hónapos csúcsot jelentő 1.8%-os szintet. Fontos még kiemelni, hogy az adósságválság nyomán fokozódó piaci feszültségek miatt az Európai Központi Bank 25bp-os kamatcsökkentésről döntött és az overnight betéti kamatot nulla százalékra vitte le, ami jelentős likviditás impulzust generált és segítette az európai bankok helyzetének javulását. Az euró erősödött a dollárral szemben.

Az **MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap** portfóliójában a látraszóló betét mellé, éven belüli rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállományának aránya 63% volt év végén.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2012.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	24 261 627	99,7%	42 720 904	99,3%
c) egyéb eszközök	91 253	0,4%	334 662	0,8%
d) összes eszköz	24 352 880	100,1%	43 055 566	100,1%
e) kötelezettségek*	25 155	0,1%	45 507	0,1%
f) nettó eszközérték	24 327 725	100,0%	43 010 059	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is



#### 4./ Nettó eszközérték részletezése

adatok EUR-ban		
	2011.12.31	2012.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	24 261 627	42 720 904
Aktív időbeli elhatárolások	91 253	334 662
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>24 352 880</b>	<b>43 055 566</b>
Kötelezettségek	23 171	43 579
Passzív elhatárolások	1 984	1 928
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>24 327 725</b>	<b>43 010 059</b>

#### 5./ 2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>	<b>23 195 618 db</b>
2012. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+ 184 641 115 db
2012. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	- 167 235 860 db
<b>2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>	<b>40 600 873 db</b>

#### 6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

#### 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2011.12.31	2012.12.31
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%

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2011.12.31 EUR	2012.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	629 383	737 964
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	244 632	109 054
d) a letétkezelő díjai	24 463	35 243
e) egyéb díjak és adók	10 683	256 855
f) nettó jövedelem	349 605	336 812
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	1 132 107	2 409 186
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 adott naptári 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
2010	2010.12.31	21 967 635	1,033881
2011	2011.12.31	24 327 725	1,048807
2012	2012.12.31	43 010 060	1,059338

## 10./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2009	1,06%	évesített
2010	0,93%	évesített
2011	1,44%	évesített
2012	1,00%	évesített

**Referencia index (benchmark):** Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

\* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

## 11. A befektetési alapkezelő működésben bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele 2012. június 1-jétől:

Az új Igazgatóság:

Elnök: Bartha Ákos

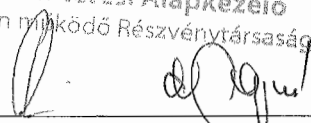
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának összetétele Bereczki Zsuzsanna (elnök), Bajusz Péter, Zolnay Ildikó.

2012. szeptember 17-től Daróczy Andor Pál a megbízott vezérigazgató.

Budapest, 2013. március 13.

MKB befektetési Alapkezelő  
ártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértéke és  
árfolyama. (1. sz. melléklet)**

