

**MKB EURO Tőkevédett Likviditási
Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. 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

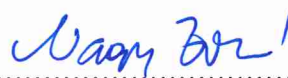
Véleményünk szerint az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számvetési információk, melyek a számvetési törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és 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@mbk.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

Éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Euro 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 EUR/db

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 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 tőkét 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 fejlett kötvénypiacokon az EKB kamatdöntése, illetve a bejelentett gazdaságélénkítő lépések jelentették a leginkább piacmozgató híreket. Új történelmi mélypontokra estek a korábban a befektetők körében nem kedvelt államkötvények hozamai, mint a spanyol vagy olasz, de a német és amerikai kötvénypiacot is a vevők uralták. Történt ez azzal együtt is, hogy az amerikai FED a várakozásoknak megfelelően tovább csökkentette kötvényvásárlási programját és az amerikai év/év alapú infláció jó idő után ismét a 2%-os jegybanki cél fölé került.

Az **MKB Euró Tőkevédett Likviditási Alap** portfóliójában a látra szóló betét mellé, éven belüli rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállomány aránya 69 % volt év végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 EUR	portfolióbeli arány	2014.12.31 EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	45 321 654	99,6%	53 698 990	99,5%
c) egyéb eszközök	233 289	0,5%	313 845	0,6%
d) összes eszköz	45 554 943	100,1%	54 012 835	100,1%
e) kötelezettségek*	42 189	0,1%	62 759	0,1%
f) nettó eszközérték	45 512 754	100,0%	53 950 076	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 **42 606 182 db**

2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 176 405 749 db

2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 168 842 263 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 50 169 668 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 1,075374 EUR

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	45 321 654	53 698 990
Aktív időbeli elhatárolások	233 289	313 845
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	45 554 943	54 012 835
Kötelezettségek	40 258	60 798
Passzív időbeli elhatárolások	1 931	1 961
Nettó eszközérték/Saját tőke	45 512 754	53 950 076

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 tőkéjét kamatozó látra szóló illetve lekötött betétben tartotta az Alap tájékoztatóban feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2013.12.31 EUR	2014.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	803 071	865 586
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	122 396	145 242
d) a letétkezelő díjai	40 799	48 414
e) egyéb díjak és adók	300 086	355 142
f) nettó jövedelem	339 790	316 788
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 906 572	3 781 408
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	43 010 060	1,059338
2013	2013.12.31	45 512 755	1,068220
2014	2014.12.31	53 950 077	1,075374

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyeresség-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 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 Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	45 554 943	54 012 835
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	45 321 654	53 698 990
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	45 321 654	53 698 990
1. Pénzeszközök	45 321 654	53 698 990
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	233 289	313 845
1. Aktív időbeli elhatárolások	233 289	313 845
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	45 554 943	54 012 835
E.) Saját tőke	45 512 754	53 950 076
I. Induló tőke	42 606 182	50 168 668
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	836 964 255	1 013 370 004
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	794 358 073	963 201 336
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 906 572	3 781 408
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	969 407	1 527 455
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	1 597 375	1 937 165
4. Üzleti év eredménye	339 790	316 788
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	40 258	60 798
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	40 258	60 798
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 931	1 961

Eredménykimutatás

		adatok EUR-ban	
Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	803 071	865 586	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	463 281	548 798	
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)	339 790	316 788	

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 euróban.

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 különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	122 396	145 242
Letétkezelő díja	40 799	48 414
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	285 787	339 105
Egyéb költségek	14 299	16 037
Felügyeleti díj	10 396	12 138
Sajtóközlemények	41	0
Könyvvizsgálati díj	3 862	3 899
KELER díj	0	0
Összesen:	463 281	548 798