



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 Euro Likviditási Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

Éves beszámoló és éves jelentés

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. május 3.

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	54 012 835	46 785 803
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	53 698 990	46 750 285
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	53 698 990	46 750 285
1. Pénzeszközök	53 698 990	46 750 285
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	313 845	35 518
1. Aktív időbeli elhatárolások	313 845	35 518
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	54 012 835	46 785 803
E.) Saját tőke	53 950 076	46 757 270
I. Induló tőke	50 168 668	43 292 207
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 013 370 004	1 182 992 107
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	963 201 336	1 139 699 900
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 781 408	3 465 063
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 527 455	950 221
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	1 937 165	2 253 953
4. Üzleti év eredménye	316 788	260 889
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	60 798	26 572
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	60 798	26 572
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 961	1 961

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	865 586	669 194
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	548 798	408 305
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)	316 788	260 889

Budapest, 2016. május 3.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Euro 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 2015. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2016. 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 éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 3.070 EUR + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója és vezérigazgató helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosság u. 13.

Vezérigazgató helyettes: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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 pénztétellel 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:

Kamatozó kötvény esetén:

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

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 értékpapírpiacon 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 tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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 különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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 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 céltartalékokat.

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 elhatárolások

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,
- Opció 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,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- 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 zárásori 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

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	712 120	170 848
Bankszámla kamata	153 466	498 346
Összesen:	865 586	669 194

b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	145 242	116 045
Letétkezelő díja	48 414	29 077
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	339 105	213 385
Egyéb költségek	16 037	49 798
Felügyeleti díj	12 138	15 310
Befektetési alapok különadója	0	30 562
Könyvvizsgálati díj	3 899	3 926
KELER díj	0	0
Összesen:	548 798	408 305

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31	Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Decemberi kamat	17 366	35 518	Dec. bankköltség	11	11
Lekötött betét kamata	296 479	0	Könyvvizsgáló díja	1 950	1 950
Összesen:	313 845	35 518	Összesen:	1 961	1 961

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek alakulása

	2014.12.31	2015.12.31
	EUR	EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	15 620	6 637
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	5 207	1 329
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	36 448	8 861
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Befektetési alapok különadója	0	6 489
IV. né. Felügyeleti díj	3 523	3 256
Összesen:	60 798	26 572

6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		2014.12.31
Saját tőke:		53 950 077,32 EUR
Egy jegyre jutó NEÉ		1,075374
Darabszám:		50 168 668

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>		Hitelező	Futamidő
			0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	60 798		0,1%
Alapkezelői díj miatt	15 620		0,0%
Letétkezelői díj miatt	5 207		0,0%
Forgalmazói díj miatt	36 448		
KELER díj	0		0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0		0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	3 523		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	1 961		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	62 759		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	16 698 990		30,9%
MKB-nál vezetett folyószámla	16 698 990		30,9%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	37 000 000		68,6%

*II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)
(összes):* 0,0%

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt.öss</i>	37 000 000			68,6%
	4 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	94	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	92	
	3 000 000	MKB Bank Zrt.	94	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	358	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	369	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	1 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	1 000 000	MKB Bank Zrt.	365	

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):			0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>			<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR		313 845	0,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		54 012 835	100,1%

adatok EUR-ban

**Portfolió jelentés
értékpapíralapra**

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB EURO Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):	2015.12.31	
	46 757	
Saját tőke:	271,10	EUR
Egy jegyre jutó NEÉ	1,080039	
Darabszám:	43 292 207	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
---------------------------	---------------------	------------

I/1. Hitelállomány (összes)	Hitelező	Futamidő	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	26 572		0,1%
Alapkezelői díj miatt	6 637		0,0%
Letétkezelői díj miatt	1 329		0,0%
Forgalmazói díj miatt	8 861		
KELER díj	0		0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	0		0,0%
Egyéb-nem ktg alapú-kötelez.	9 745		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 961		0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	28 533	0,1%
--------------------------------------	---------------	-------------

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
---------------------	---------------------	------------

II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	46 750 285	100,0%
MKB-nál vezetett folyószámla	46 750 285	100,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek	0	0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz) (összes):</i>	0	0,0%
--	---	------

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt.öss</i>	0	0,0%
--	---	------

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):			0	0,0%

<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
---------------------------------------	--	----------	----------	-------------

<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
---	--	----------	----------	-------------

<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
-------------------------------------	--	----------	----------	-------------

<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
--	--	----------	----------	-------------

<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
---	--	----------	----------	-------------

<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
--	--	----------	----------	-------------

II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR		35 518	0,1%
--	------------	--	---------------	-------------

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		46 785 803	100,1%
---------------------------	------------	--	-------------------	---------------

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	103 336	-164 204
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	163 322	-408 305
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 ±	20 540	-34 226
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-80 556	278 327
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	30	0
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	153 466	669 194
(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 +	153 466	669 194
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	8 120 534	-7 453 695
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	189 150 907	182 753 126
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-181 030 373	-190 206 821
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hítel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hítel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	8 377 336	-6 948 705

Pénzeszközök nyitó értéke 45 321 654 53 698 990
Pénzeszközök záró értéke 53 698 990 46 750 285

Pénzeszközök változása 8 377 336 -6 948 705

8. Tőkevédelem

2015. szeptember 1-ig:

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.

2015. szeptember 1-től a hatályos kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politika alapján az alap tőkevédelme megszűnt.

Üzleti jelentés

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 kötvénypiacokat a görög hírek mozgatták az év első felében és látványos volatilitás mellett az eurozóna periféria kötvényei alulteljesítették a német kötvényeket. Az EKB márciusban bejelentett kötvény vásárlási programjának kiterjesztése sem biztosította hosszabb távon a hangulat optimista fordulatát, hogy aztán decemberben kifejezetten csalódást okozzon a befektetőknek. A német 1 éves kötvény hozama egész évben negatív tartományban tartózkodott, összességében 30 bp-os lemorzsolódás mellett -0,37 bp-on fordult az új évbe.

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 alap portfóliója kialakításánál továbbra is az a fő szempont, hogy a portfólión belül úgy tartsuk egyensúlyban a lekötött- és a látra szóló betét arányát, hogy az alap jövedelmezősége és a likviditása is megfelelő maradjon.

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **50 169 668 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 169 622 103 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 176 498 564 db

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **43 293 207 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:
1,080039 EUR

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.

Budapest, 2016. május 3.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)