



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 Nyersanyag Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

Éves beszámoló

2015. január 1. - december 31.

Budapest, 2016. május 3.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	293 036	289 415
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	293 010	289 374
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	276 669	252 427
1. Értékpapírok	310 667	332 152
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-33 998	-79 725
a.) kamatokból, osztalékokból	335	0
b.) egyéb	-34 333	-79 725
III. Pénzeszközök	16 341	36 947
1. Pénzeszközök	16 341	36 947
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	26	41
1. Aktív időbeli elhatárolások	26	41
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	293 036	289 415
E.) Saját tőke	292 094	288 433
I. Induló tőke	302 278	378 482
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 189 177	2 348 775
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 886 899	1 970 293
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-10 184	-90 049
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-33 234	-42 745
2. Értékelési különbözet tartaléka	-33 998	-79 725
3. Előző év(ek) eredménye	96 954	57 048
4. Üzleti év eredménye	-39 906	-24 627
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	464	505
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	464	505
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	478	477

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	13 139	6 053
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	44 954	23 798
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 091	6 882
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)	-39 906	-24 627

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/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
Kovács Andrea
Kamarai bejegyzés száma: 003950

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. 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 740.000 Ft + 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, Vízmosás u. 13.

Vezérigazgató helyettes: Daróczy 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 pénzzel 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 értékpapírpiacra 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 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 különbözetet 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 eredménykimutatás 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 opció 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,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opció 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 kötelezettségként 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 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 (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 30.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2015. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	11 240	5 232
Eladott értékpapír kamata	378	371
Határidős ügyletek nyeresége	1 075	0
Kapott osztalék	0	0
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	446	450
Összesen:	13 139	6 053

b.) Ráfordítások részletezése

eFt-ban

Megnevezés	eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Értékpapírok árfolyamvesztesége	44 954	23 798
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	0
Összesen:	44 954	23 798

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 593	1 490
Letétkezelő díja	605	521
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	3 693	3 534
Egyéb költségek	1 200	1 337
Felügyeleti díj	87	75
Befektetési alapok különadója	0	145
Könyvvizsgálati díj	943	943
KELER díj	170	174
Összesen:	8 091	6 882

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	26	41	Decemberi bankköltség	8	7
Lekötött betét kamata	0	0	Decemberi hitelkamat	0	0
Összesen:	26	41	Könyvvizsgáló díja	470	470
			Összesen:	478	477

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2014.12.31				adatok eFt-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
ETFS ALUMINIUM	11 359	11 613	9 722	-1 891
ETFS BRENT CRUDE	850	13 437	7 841	-5 596
ETFS COFFEE	14 996	4 996	8 044	3 048
ETFS COPPER	1 615	13 055	12 155	-900
ETFS CORN	46 745	20 156	17 007	-3 150
ETFS COTTON	6 089	3 575	3 288	-286
ETFS CRUDE OIL	3 671	20 232	13 522	-6 709
ETFS GASOLINE	651	6 390	4 849	-1 541
ETFS GOLD	6 811	28 402	26 509	-1 892
ETFS HEATING OIL	1 409	7 089	5 234	-1 855
ETFS LEAN HOGS	20 054	4 596	4 791	196
ETFS LIVE CATTLE	4 107	5 952	8 675	2 723
ETFS NATURAL GAS	706 200	23 019	16 058	-6 961
ETFS NICKEL	1 020	4 519	4 204	-315
ETFS SILVER	1 746	10 608	7 857	-2 752
ETFS SOYBEANS	3 234	14 449	19 979	5 529
ETFS SOYBEANS OIL	5 151	8 100	5 972	-2 129
ETFS SUGAR	2 420	9 737	7 052	-2 685
ETFS WHEAT	35 713	13 869	11 374	-2 495
ETFS ZINC	2 721	4 085	4 777	692
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likv. Alap	4 661	1 202	1 295	93
POWERSHARES DB AGRICULTURE	4 310	26 324	27 798	1 474
POWERSHARES DB COMMODITY				
IND	4 580	26 794	21 897	-4 897
POWERSHARES DB ENERGY FUND	1 520	8 915	6 881	-2 034
USD összesen:		291 113	256 780	-34 333
Befektetési jegyek összesen:		291 113	256 780	-34 333
D150527	20 000 000	19 553	19 888	335
Kincstárjegyek összesen		19 553	19 888	335
Mindösszesen:		310 666	276 669	-33 998

*adatok eFt-
ban*

2015.12.31

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
ETFS ALUMINIUM	15 241	14 739	11 057	-3 682
ETFS BRENT CRUDE	2 588	26 802	14 183	-12 619
ETFS COFFEE	10 362	3 524	4 128	605
ETFS COPPER	2 519	19 529	15 365	-4 164
ETFS CORN	53 482	22 300	16 717	-5 583
ETFS COTTON	6 991	4 133	4 166	33
ETFS CRUDE OIL	7 024	28 546	15 434	-13 111
ETFS GASOLINE	1 311	12 852	9 383	-3 469
ETFS GOLD	7 267	28 226	27 172	-1 054
ETFS HEATING OIL	3 103	13 742	7 137	-6 606
ETFS LEAN HOGS	22 209	5 045	4 287	-757
ETFS LIVE CATTLE	3 657	5 943	7 187	1 244
ETFS NATURAL GAS	1 434 383	35 776	20 310	-15 466
ETFS NICKEL	1 204	5 194	3 114	-2 080
ETFS SILVER	2 150	10 591	8 877	-1 714
ETFS SOYBEANS	2 181	10 639	12 347	1 708
ETFS SOYBEANS OIL	11 771	15 860	13 585	-2 275
ETFS SUGAR	2 684	8 075	8 070	-5
ETFS WHEAT	33 923	11 910	8 911	-2 999
ETFS ZINC	3 704	5 693	5 153	-541
POWERSHARES DB COMMODITY IND	9 360	43 032	35 843	-7 189
Befektetési jegy USD összesen:		332 152	252 426	-79 725
Értékpapírok összesen:		332 152	252 426	-79 725

5. Kötelezettségek alakulása

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	187	124
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	43	43
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	212	248
IV. né. Felügyeleti díj	19	19
KELER díj	3	34
Befektetési alapok különadója	0	37
Összesen:	464	505

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2014.12.31	
Saját tőke:	292 093 997 HUF	
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,966310	
Darabszám:	302 277 773	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	463 922		0,16%
Alapkezelői díj miatt	186 767		0,1%
Letétkezelői díj miatt	43 579		0,0%
Forgalmazói díj miatt	211 668		0,1%
KELER díj	2 908		0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	19 000		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	477 728		0,16%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	941 650		0,3%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	16 340 619		5,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	16 340 388		5,6%
USD	231		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 276 668 670	(%) 94,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>20 000 000</i>	<i>19 888 220</i>	<i>6,8%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	20 000 000	19 888 220	6,8%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>256 780 450</i>	<i>87,9%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	886 972	255 485 533	87,5%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	USD	4 661	1 294 917	0,4%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>26 358</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		293 035 647	100,3%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2015.12.31
	Saját tőke:	288 432 860 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,762078
	Darabszám:	378 481 993

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0 Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	505 442	0,2%
Alapkezelői díj miatt	123 972	
Letétkezelői díj miatt	43 390	
Forgalmazói díj miatt	247 942	
KELER díj	34 138	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	56 000	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	476 696	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	982 138	0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	36 947 168	12,8%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	36 745 424	
USD	201 744	
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 252 426 439	(%) 87,5%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
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).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>252 426 439</i>	<i>87,5%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 637 114	252 426 439	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>41 388</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		289 414 995	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	366 904	266 187
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-40 730	-25 448
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	33 998	79 725
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-34 630	-19 057
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	408 367	230 942
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-138	41
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	31	-15
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6	-1
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-275 213	-312 274
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-1 105 136	-760 266
Értékpapírok eladása, beváltása +	829 099	447 171
Kapott hozamok +	824	821
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-101 244	66 693
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	89 083	144 778
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-190 327	-78 085
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) ±	-9 553	20 606

Pénzeszközök nyitó értéke	25 894	16 341
Pénzeszközök záró értéke	16 341	36 947
Pénzeszközök változása	-9 553	20 606

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

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

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A dollárerősödés viselte meg a nyersanyag szektort, a Bloomberg Commodity Index nem tudott feléledni idei süllyedő trendjéből. Nemcsak az olaj, hanem többek között az ipari fémek is eladói nyomás alá kerültek. Ázsiai gyenge kilátásai miatt aggódó, 2015-16-ra jelentős GDP visszaesést prognosztizáló világ banki jelentés rontott tovább a befektetői hangulaton. A BCOM index 25%-os eséssel zárta az évet.

Az alap az év folyamán tartotta korábban kialakított összetételét. December közepén egy kis mértékű megnyugvás látszott az árupiacokon, viszont az alapkezelő nincs meggyőződve a piaci emelkedés tartósságáról, ezért a kockázati szint ismételt csökkentésén gondolkozunk. Deviza kitettséget nem fedezte.

2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		302 277 773 db
2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	159 597 920 db
2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	83 393 700 db
2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		378 481 993 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
0,762078 HUF

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)