MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-243

Éves beszámoló

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. február 6.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2014. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	**2 386 274**	**2 532 744**
A.) Befektetett eszközök	1 841 603	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	1 841 603	0
B.) Forgóeszközök	19 947	1 982 081
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)		
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési	0	0
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	19 947	1 982 081
1. Pénzeszközök	19 947	1 982 081
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	58 077	59 671
1. Aktív időbeli elhatárolások	58 077	59 671
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	466 647	490 992
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	**2 499 913**	**2 654 869**
E.) Saját tőke	2 378 364	2 524 834
I. Induló tőke	2 045 800	2 045 800
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 045 800	2 045 800
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	332 564	479 034
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási		
értékkülönbözete	-6 819	-6 819
2. Értékelési különbözet tartaléka	466 647	490 992
3. Előző év(ek) eredménye	-240 903	-127 264
4. Üzleti év eredménye	113 639	122 125
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	7 910	7 910

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

	Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	134 184	142 682
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	20 545	20 557
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)**	**113 639**	**122 125**

Budapest, 2015. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: határozott, 2011. augusztus 11.- 2015. február 16-ig.
Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-302/2011, 2011. június 24.
Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: KE-III-428/2011., 2011. augusztus 11.

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: **Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.
Telefon:06-23-428-021
Bárány Terézia
Kamarai bejegyzés száma: 000428

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2014. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2015. január 5.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:
Név: Komáromi Katalin Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.
Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap kezelője fizeti az alapkezelési díjból.

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: 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 mérlegfőösszegének 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 pénzértékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. 2013-ban az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök közé került átsorolásra az Alap hosszú lejáratú tőkésedő bankbetéte. 2012-ben ez a bankbetét a pénzeszközök között került kimutatásra, ezért a mérleg ebben a tekintetben csak korlátozottan összehasonlítható.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzértékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.
A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:
- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

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 különbözeteként 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 lejárati 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.
Az opciós és a swap ügyletnél az Alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az Alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.

b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás 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 hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege,

A külföldi pénzértékre 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, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- 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,
- Banki költségek.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi 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.

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. Bevételek részletezése

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Opciós bevétel	0	0
Lekötött betét kamata	134 087	142 640
Bankszámla kamata	97	42
Összesen:	**134 184**	**142 682**

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	20 451	20 458
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	94	99
Egyéb költségek	**0**	**0**
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	**20 545**	**20 557**

A letétkezelői és forgalmazói díjat, és az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Decemberi kamat	6	3
Lekötött betét kamata	58 071	59 668
Összesen:	**58 077**	**59 671**

Passzív időbeli elhatárolások		eFt
Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Decemberi bankköltség	7	7
Alapkezelési díj	7 903	7 903
Összesen:	**7 910**	**7 910**

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfolió jelentés

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-243	**MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap**
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	**2013.12.31**
	Saját tőke:	2 378 363 974 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	11625,593773
	Darabszám:	204 580

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			Nettó eszközérték %-ában (%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	**0**			*0,0%*
Alapkezelői díj miatt	0			*0,0%*
Letétkezelői díj miatt	0			*0,0%*
Közzétételi díj	0			*0,0%*
PSZÁF díj	0			*0,0%*
KELER díj	0			*0,0%*
I/3. Céltartalékok (összes):	**0**			*0,0%*
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	**7 909 803**			*0,3%*
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	**7 909 803**			*0,3%*

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	**2 948 986**	*0,2%*
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 948 986	*0,2%*
II/2. Egyéb követelés (összes):	**0**	*0,0%*
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	**1 858 601 184**	*78,1%*
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 858 601 184			*78,1%*
	1 833 173 672	MKB Bank Zrt.	553	
	8 429 706	MKB Bank Zrt.	1 284	
	8 367 986	MKB Bank Zrt.	1 096	
	8 629 820	MKB Bank Zrt.	913	

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II/4.1. Állampapírok (összes):	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-viszonyt megtestesítő ép.:	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II/4.3. Részvények (összes):	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	**HUF**	**0**	**0**	***0,0%***
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	**HUF**		**58 076 625**	***2,4%***
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**HUF**		**466 646 980**	***19,6%***
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	**HUF**		**2 386 273 775**	***100,3%***

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-243	**MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap**
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	**2014.12.31**
	Saját tőke:	2 524 833 903 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	12341,548064
	Darabszám:	204 580

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			Nettó eszközérték %-ában (%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	*0*			*0,0%*
Alapkezelői díj miatt	0			*0,0%*
Letétkezelői díj miatt	0			*0,0%*
Közzétételi díj	0			*0,0%*
PSZÁF díj	0			*0,0%*
KELER díj	0			*0,0%*
I/3. Céltartalékok (összes):	**0**			*0,0%*
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	**7 909 803**			*0,3%*
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	**7 909 803**			*0,3%*

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	**2 938 515**			*0,2%*
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 938 515			*0,2%*
II/2. Egyéb követelés (összes):	**0**			**0,0%**
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	*1 979 142 325*			*78,4%*
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)	**1 970 712 619**			**78,1%**
	1 970 712 619	MKB Bank Zrt.	188	
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	**8 429 706**			**0,3%**
	8 429 706	MKB Bank Zrt.	1 284	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 0	Összeg/Érték 0	(%) *0,0%*
II/4.1. Állampapírok (összes):	*HUF*	*0*	*0*	*0,0%*
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-viszonyt megtestesitő ép.:	*HUF*	*0*	*0*	*0,0%*
II/4.3. Részvények (összes):	*HUF*	*0*	*0*	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	*HUF*	*0*	*0*	*0,0%*
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	*HUF*	*0*	*0*	*0,0%*
II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):	*HUF*	*0*	*0*	*0,0%*
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	*HUF*		59 670 864	*2,3%*
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	*HUF*		490 992 000	*19,4%*
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		562 031 085	*22,3%*

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.
Az Alap 300.732.600 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Morgan Stanley International PLC-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2.045.800.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 11 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.
A részvénykosárban szereplő részvények listája:

Részvény neve	Bloomberg Kód
China Mobile	941 HK Equity
Petrochina	857 HK Equity
BYD Company	1211 HK Equity
Air China	753 HK Equity
Cosco Pac	1199 HK Equity
Sands China	1928 HK Equity
China Life Insurance	2628 HK Equity
Daimler AG	DAI GY Equity
BMW	BMW GY Equity
LVMH	MC FP Equity
Apple	AAPL UW Equity

Az egyes részvények a kosárban egyenlő súllyal szerepelnek, a részvények értékének megállapítása a piaci jegyzések záró ára alapján történik.

A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények értékei minden megfigyelési időpontban összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékeikkel, majd ezen értékek számtani átlagaként kerülnek meghatározásra az egyes részvények hozamai. Az opciós konstrukció lejáratkor esedékes kifizetése az egyes részvények előbb említett módon kalkulált hozamainak átlagaként kerül kiszámításra.

Az opció év végi értékelése a Morgan Stanley International Plc. által közölt 2014. december 31-i kétoldali árfolyamból (23,50 ;24,50) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
I	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**107 096**	**1 958 587**
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	111 149	118 578
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	1 841 603
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4 075	-1 594
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	22	0
II	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**2 490**	**3 547**
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	2 490	3 547
III	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV	**Pénzeszközök változása (I,II,III) ±**	**109 586**	**1 962 134**

Pénzeszközök nyitó értéke	1 726 536	19 947
Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	1 816 175	0
Pénzeszközök záró értéke	19 947	1 982 081
Pénzeszközök változása	109 586	1 962 134

9. Tőke megóvására tett ígéret

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzpiaci eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.045.800.000,- Ft.

Budapest, 2015. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzpiaci eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, illetve az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 11 részvényből álló részvénykosár teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

2014 utolsó hónapja hozott ugyan volatilitást a részvénypiacokra, összességében azonban az összes nagyobb részvénypiac indexe az éves csúcsa közelében búcsúztatta az óévet. A nagyobb piacok közül talán a kínai részvénypiacot érdemes kiemelni, ahol tovább folytatódott az igen gyors ütemű és nagymértékű rali. Ebben az is közrejátszott, hogy a kínai jegybank meglepetésszerű kamatcsökkentéssel próbálja élénkíteni a kínai gazdaságot.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én : 204.580 db

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 12 032,631029 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczi Andor vezérigazgató-helyettes.
Dr. Gagyi 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.

Budapest, 2015. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)