

**MKB Forint Tőkevédett  
Likviditási Alap**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2012. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap tulajdonosai részére

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

Elvégeztük az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (az „Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 43.380.562 eFt, az üzleti év eredménye 2.462.807 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

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

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

### *Vélemény*

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

### *Egyéb kérdések*

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

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

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

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral összhangban történő alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

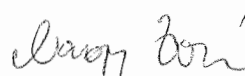
Véleményünk szerint az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2013. április 22.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló  
005027



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

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

**2012. január 1. - december 31.**

Budapest, 2013. március 13.

# ÉVES BESZÁMOLÓ

**2012. december 31.**

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>41 159 453</b>	<b>43 380 562</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	40 567 013	41 936 499
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	40 567 013	41 936 499
1. Pénzeszközök	40 567 013	41 936 499
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	592 440	1 444 063
1. Aktív időbeli elhatárolások	592 440	1 444 063
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>41 159 453</b>	<b>43 380 562</b>
E.) Saját tőke	41 094 641	43 316 065
I. Induló tőke	30 431 055	30 204 777
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	629 897 488	774 604 866
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	599 466 433	744 400 089
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 663 586	13 111 288
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	190 284	175 179
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	8 420 108	10 473 302
4. Üzleti év eredménye	2 053 194	2 462 807
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	63 913	64 084
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	63 913	64 084
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	899	413

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**Eredménykimutatás**

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2011.01.01.-12.31.</b>	<b>2012.01.01.-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 719 709	3 169 275
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	666 515	706 468
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>2 053 194</b>	<b>2 462 807</b>

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
 Korlátolt felelősségű társaság

\_\_\_\_\_  
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

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

**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

**Nagy Zoltán**

Kamarai bejegyzés száma: 005027



## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2012. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2013. január 2.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 650.000 Ft + ÁFA, mely összeget az alap fizeti.

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

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

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

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

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

Árfolyamhasználat:

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

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

## B) Forgóeszközök

### I. Követelések

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

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

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

### II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

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

### III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

#### C) Aktív időbeli elhatárolás

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

#### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

### **Források (passzívák)**

#### E) Saját tőke

##### I. Induló tőke

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

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

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

##### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

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

#### F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

#### G) Kötelezettségek

##### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

##### II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

#### H) Passzív időbeli elhatárolás

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

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

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

## II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- Könyvvizsgáló díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj
- 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 záraskori 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 jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

### 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

#### Hitelállomány összetétele

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

### 2. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek részletezése

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	1 794 803	2 110 840
Bankszámla kamata	924 906	1 058 435
<b>Összesen:</b>	<b>2 719 709</b>	<b>3 169 275</b>

#### b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	574 160	133 716
Letétkezelő díja	81 019	81 799
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	74	479 770
Egyéb költségek	11 262	11 183
PSZÁF díj	10 130	10 218
Sajtóközlemények	141	143
Könyvvizsgálati díj	991	822
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>666 515</b>	<b>706 468</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2011.12.31	eFt 2012.12.31	Megnevezés	2011.12.31	eFt 2012.12.31
Decemberi kamat	101 013	118 409	Decemberi bankköltség	0	0
Lekötött betét kamata	491 427	1 325 654	Könyvvizsgáló díja	899	413
<b>Összesen:</b>	<b>592 440</b>	<b>1 444 063</b>	<b>Összesen:</b>	<b>899</b>	<b>413</b>

#### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

#### 5. Kötelezettségek alakulása

	2011.12.31 (eFt)	2012.12.31 (eFt)
<b>Alapkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>53 998</b>	<b>10 836</b>
<b>Letétkezelővel szembeni kötelezettségek</b>	<b>7 189</b>	<b>7 226</b>
<b>Forgalmazóval szembeni kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>43 352</b>
<b>Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. né. PSZÁF díj	2 714	2 658
dec. KELER díj	0	0
dec. közzétételi díj	12	12
IV.né. számlavezetési díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>2 726</b>	<b>2 670</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>63 913</b>	<b>64 084</b>



## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Garantált Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		<b>2011.12.31</b>
Saját tőke:		41 094 641 103
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,350418
Darabszám:		30 431 055 595

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>63 913 007</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	53 998 260	0,1%
Letétkezelői díj miatt	7 188 991	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Közzétételi díj miatt	11 756	0,0%
Költséghént elszámolt egyéb tétel miatt	2 714 000	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>899 057</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>64 812 064</b>	<b>0,2%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>17 567 012 951</b>	<b>42,8%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	17 567 012 951	42,8%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>23 000 000 000</b>	<b>56,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0	0,0%

tésű (összes):	23 000 000 000			56,0%
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	214	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	186	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	123	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	217	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	244	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	213	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	243	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	305	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	335	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	368	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	366	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	336	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	366	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	HUF		0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>			0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):</b>			0	0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>592 440 216</b>	<b>1,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>41 159 453 167</b>	<b>100,2%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		<b>2012.12.31</b>
Saját tőke:	43 316 065 368	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,434080	
Darabszám:	30 204 777 402	

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>64 083 927</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	10 836 277	0,0%
Letétkezelői díj miatt	7 225 367	0,0%
Forgalmazói díj miatt	43 352 339	0,0%
KELER díj	0	0,0%
Közzétételi díj miatt	11 944	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 658 000	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>412 750</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>64 496 677</b>	<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>21 936 498 952</b>	<b>50,6%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	21 936 498 952	50,6%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>20 000 000 000</b>	<b>46,2%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (össz):	0	0,0%

tésű (összes):	20 000 000 000			46,2%
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	366	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	366	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	368	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	367	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	1 500 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	1 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	1 000 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	500 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	HUF		0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	HUF		0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	HUF		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	HUF		0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	HUF		0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	HUF		0	0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	HUF		1 444 063 094	3,3%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	HUF		<b>43 380 562 046</b>	<b>100,1%</b>

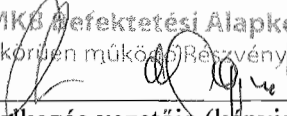
## 7. Cash-flow kimutatás

	adatok eFt-ban	
A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 917 819</b>	<b>1 610 869</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 053 194	2 462 807
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	6 581	171
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-142 378	-851 623
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	422	-486
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak+	0	0
Értékpapírok beszerzése -	0	0
Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
Kapott hozamok +	0	0
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-5 668 449</b>	<b>-241 383</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	166 415 879	201 462 584
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása	-172 084 328	-201 703 967
Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>Pénzeszközök változása (I,II,III)</b>	<b>-3 750 630</b>	<b>1 369 486</b>
Pénzeszközök nyitó értéke	44 317 643	40 567 013
Pénzeszközök záró értéke	40 567 013	41 936 499

### **9. Tőkevédelem**

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

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**ÉVES JELENTÉS**

**2012. december 31.**

Budapest, 2013. március 13.

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

### 1./ Az Alap ismertetése

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

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

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

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.515/2007., 2007. április 18.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.515-1/2007., 2007. április 24.

Az alap elnevezése 2012. január 9-től MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alapra változott a korábbi MKB Garantált Likviditási Alapról.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-219 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

### 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával.

Az Alap céljainak elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott éven belüli lejáratú állampapírokba, elsősorban diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

#### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A magyar kötvényekben rendületlenül folytatódott a csökkenő hozamtrend, így az év végére gyakorlatilag az egész hozamgörbe már 6% alatt volt, a leghosszabb lejáratokkal egyetemben. Az alapkamatot a jegybank a gyengébb forint ellenére is megvágta, így 2010 óta először ismét 6% alá csökkent az irányadó jegybanki kamatszint. Az euró árfolyamát az év eleji 310 feletti szintekről indulva több hullámban is jelentős forinterősödés jellemezte, hogy végül az illikvid karácsonyi kereskedésben 290-en fejezze be az évet. Az átmeneti forint gyengülő szakaszok sem a kötvények piacán, sem a CDS piacon nem éreztették hatásukat, vélhetően 1-2 konkrét konverziós ügylethez köthető esetek maradtak. Az éves hazai pénzüpiaci kamat közel 2%pontos csökkenéssel 6% alá esett be.

Az **MKB Forint Tőkevédett Likviditási** Alap portfóliójában látra szóló és rövid lejáraton lekötött fix kamatozású instrumentum volt. Az év végén a betétek aránya elérte az 48 %-ot.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2012.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	40 567 013	98,7%	41 936 499	96,8%
c) egyéb eszközök	592 440	1,5%	1 444 063	3,3%
d) összes eszköz	41 159 453	100,2%	43 380 562	100,1%
e) kötelezettségek*	64 812	0,2%	64 497	0,1%
f) nettó eszközérték	41 094 641	100,0%	43 316 065	100,0%



\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

#### 4./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2011.12.31	2012.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	40 567 013	41 936 499
Aktív időbeli elhatárolások	592 440	1 444 063
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>41 159 453</b>	<b>43 380 562</b>
Kötelezettségek	63 913	64 084
Passzív elhatárolások	899	413
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>41 094 641</b>	<b>43 316 065</b>

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

<b>2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>30 431 055 595 db</b>
2012. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	144 707 378 032 db
2012. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	144 933 656 225 db
<b>2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>30 204 777 402 db</b>

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

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2011.12.31	2012.12.31
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2011.12.31 (eFt)	2012.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 719 709	3 169 275
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	574 160	133 716
d) a letétkezelő díjai	81 019	81 799
e) egyéb díjak és adók	11 336	490 953
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>2 053 194</b>	<b>2 462 807</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	10 663 586	13 111 288
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

## 9. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010	2010.12.31	44 709 896 184	1,283721
2011	2011.12.31	41 094 641 103	1,350418
2012	2012.12.31	43 316 065 368	1,434080

## 10./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*
2008	7,90%
2009	8,19%
2010	5,10 %
2011	5,18 %
2012	6,15%

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

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

## 11. A befektetési alapkezelő működésben bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele 2012. június 1-jétől:

Az új Igazgatóság:

Elnök: Bartha Ákos


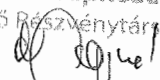
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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

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

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

