



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 Alpesi Horizont Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-319

Éves beszámoló

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. május 20.

MÉRLEG

Adatok eFt-
ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	3 665 739	3 775 882
A.) Befektetett eszközök	3 287 598	3 398 209
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	3 287 598	3 398 209
B.) Forgóeszközök	179 120	31 724
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	179 120	31 724
1. Pénzeszközök	179 120	31 724
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	12 528	13 792
1. Aktív időbeli elhatárolások	12 528	13 792
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	186 493	332 157
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 665 739	3 775 882
E.) Saját tőke	3 516 200	3 774 523
I. Induló tőke	3 678 370	3 678 370
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 678 370	3 678 370
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-162 170	96 153
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 583	-6 583
2. Értékelési különbözet tartaléka	186 493	332 157
3. Előző év(ek) eredménye	0	-342 080
4. Üzleti év eredménye	-342 080	112 659
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	148 054	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	148 054	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 485	1 359

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.21.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	17 935	145 885
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	186 493	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	173 522	33 226
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)	-342 080	112 659

Budapest, 2015. május 20.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Alpési Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2013. december 21. - 2016. december 22-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-733/2013., 2013. október 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-927/2013., 2013. december 21.

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 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 Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 740.000 Ft + ÁFA.

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 pénzürtékre 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. Az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírt mérleg tagolásához képest új mérleg sor került felvételre.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre 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 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.

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 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, 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, ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2013.12.21.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	10 382	145 743
Bankszámla kamata	7 553	142
Összesen:	17 935	145 885

Megnevezés	eFt-ban	
	2013.12.21.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Fizetett opciós díj	186 493	0

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.12.21.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	24 099	3 862
Letétkezelő díja	78	2 575
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	148 837	25 849
Egyéb költségek	508	940
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	508	940
KELER díj	0	0
Összesen:	173 522	33 226

A Felügyeleti díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	eFt	eFt	Megnevezés	eFt	eFt
	2013.12.31	2014.12.31		2013.12.31	2014.12.31
Decemberi kamat	2 146	13	Decemberi bankköltség	7	7
Lekötött betét kamata	10 382	13 779	Könyvvizsg. díj	508	470
Összesen:	12 528	13 792	Alapkezelési díj	116	106
			Letétkezelési díj	78	71
			Forgalmazói díj	776	705
			Összesen:	1 485	1 359

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-319	MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2013.12.31
Saját tőke:		3 516 200 483 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		9559,126687
Darabszám:		367 837

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>	148 054 393		4,3%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói díj miatt	148 054 393		4,3%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 484 831		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	149 539 224		4,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	146 879 859		4,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	146 879 859		4,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	3 319 838 618		94,4%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	0		0,0%

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	3 319 838 618			94,4%
	3 227 223 904	MKB Bank Zrt.	1 112	
	16 290 784	MKB Bank Zrt.	182	
	15 949 127	MKB Bank Zrt.	364	
	15 369 214	MKB Bank Zrt.	543	
	15 312 157	MKB Bank Zrt.	725	
	15 009 935	MKB Bank Zrt.	907	
	14 683 497	MKB Bank Zrt.	1 112	

<i>II/4. Értékpapírok</i>	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<i>(összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek</i> <i>(összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	HUF		12 527 871	0,4%
<i>II/6. Származtatott ügyletek</i> <i>értékelési különbözete</i>	HUF		186 493 359	5,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 665 739 707	104,3%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-319	MKB Alpesi Horizont Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2014.12.31
Saját tőke:		3 774 522 876 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		10261,400773
Darabszám:		367 837

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	0		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Forgalmazói 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>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	1 359 064		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 359 064		0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 042 949		0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 042 949		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	3 428 890 155		90,8%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt.</i>	3 428 890 155		90,8%
	3 368 515 352	MKB Bank Zrt.	361
	15 369 214	MKB Bank Zrt.	543
	15 312 157	MKB Bank Zrt.	725

15 009 935 MKB Bank Zrt. 907
 14 683 497 MKB Bank Zrt. 1 112

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték		(%)
			0	0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<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>
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<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</i>	<i>HUF</i>			13 792 025	0,4%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>			332 156 811	8,8%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			3 775 881 940	100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az Alap 186.493.359 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Commerzbanktól. Az opció szerződés szerinti értéke 3.678.370.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy svájci részvényindex szerepel.

Név	Bloomberg kód	Ország	Rövid ismertetés
Swiss Market Index	SMI Index	Svájc	Az SMI Index egy 1988-ban létrehozott tőkesúlyozású index, ami a 20 legnagyobb és leglikvidebb svájci vállalat részvényeiből áll. Hozzávetőlegesen a svájci részvénypiac 85%-át teszi ki.

A hozam meghatározása

A részvényindex értéke minden megfigyelési időpontban összevetésre kerül az induló megfigyelési időpontban mért értékével. Az opciós konstrukció lejáratkor esedékes kifizetése az részvényindex előbb említett módon kalkulált hozamainak átlagaként kerül kiszámításra.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2014. december 31-i kétoldali árfolyamból (8,53; 9,53) 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	-3 500 220	-148 593
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-349 633	111 462
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	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 ±	-3 287 598	-110 611
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	148 054	-148 054
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-12 528	-1 264
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 485	-126
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7 553	1 197
	(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 +	7 553	1 197
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3 671 787	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	3 671 787	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
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) ±	179 120	-147 396

Pénzeszközök nyitó értéke	0	179 120
Pénzeszközök záró értéke	179 120	31 724
Pénzeszközök változása	179 120	-147 396

9. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektető számára.

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

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 3.678.370.000,- Ft.

Üzleti Jelentés

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a futamidő végén eléri a védett tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvényindex korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

A svájci gazdaság különösebb potenciál csökkenés nélkül élte meg a globális pénzügyi válságot. Az alpesi ország tőzsdéje pusztán az index értékét nézve pozitív évet tudhat a háta mögött, 8,62%-os erősödést elérve. Azonban az év utolsó negyedében erősödő félelmek a globális gazdaság lassulásáról, az Európai Központi Bank kötvénycsökkentési programjának indítása és a feltételeivel kapcsolatos találgatások, továbbá az ebola járvány terjedésének fenyegetése október első felében komoly esést eredményezett az európai és amerikai indexek, így az SMI Index tekintetében is, amely szinte konstans csökkenéssel 8,33%-ot esett a hónap közepére, majd a következő 15 napban visszaerősödött a hónap eleji szintekre. A svájci frank euróval szembeni kurzusa az árfolyampadló körüli szintig folyamatosan erősödött az év során és 1,20295-ön zárt.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én: 367.837 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 10.261,400773Ft/db

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes.
Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes határozott munkaviszonya október 31-én lejárt.
Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2014. december 19-től változott.
Dr. Pete András Igazgatósági tag és Zolnay Ildikó FB tag tagságáról lemondott.

Budapest, 2015. május 20.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)