



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-297

Éves beszámoló és éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. május 20.

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	45 554 943	54 012 835
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	45 321 654	53 698 990
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	45 321 654	53 698 990
1. Pénzeszközök	45 321 654	53 698 990
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	233 289	313 845
1. Aktív időbeli elhatárolások	233 289	313 845
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	45 554 943	54 012 835
E.) Saját tőke	45 512 754	53 950 076
I. Induló tőke	42 606 182	50 168 668
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	836 964 255	1 013 370 004
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	794 358 073	963 201 336
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 906 572	3 781 408
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	969 407	1 527 455
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	1 597 375	1 937 165
4. Üzleti év eredménye	339 790	316 788
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	40 258	60 798
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	40 258	60 798
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 931	1 961

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	803 071	865 586
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	463 281	548 798
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)	339 790	316 788

Budapest, 2015. május 20.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Euro Tőkevédett Likviditási Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800

Nagy Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 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 Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

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

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

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, 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 - értékek 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 többségi ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatban 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:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert 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 különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbségét, 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 különbségében kell elszámolni az értékelési különbség 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 értékkülönbsége a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbsége, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbsége. Az értékkülönbség könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

b) Az értékelési különbségek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbsége, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbség tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbségét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbsége sor és a származtatott ügyletek értékelési különbsége 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 költségzamlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- 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 opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok EUR-ban	
	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	624 733	712 120
Bankszámla kamata	178 338	153 466
Összesen:	803 071	865 586

b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	122 396	145 242
Letétkezelő díja	40 799	48 414
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	285 787	339 105
Egyéb költségek	14 299	16 037
Felügyeleti díj	10 396	12 138
Sajtóközlemények	41	0
Könyvvizsgálati díj	3 862	3 899
KELER díj	0	0
Összesen:	463 281	548 798

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31	Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
Decemberi kamat	6 347	17 366	Dec. bankköltség	13	11
Lekötött betét kamata	222 942	296 479	Könyvvizsgáló díja	1 918	1 950
Összesen:	229 289	313 845	Összesen:	1 931	1 961

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek alakulása

	2013.12.31	2014.12.31
	EUR	EUR
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	10 229	15 620
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	3 410	5 207
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	23 869	36 448
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	2 750	3 523
Összesen:	40 258	60 798

6. Portfólió jelentés

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-297	MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alap
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2013.12.31
	Saját tőke:	45 512 754,57 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,068220
	Darabszám:	42 606 182

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
		Hitelező	Futamidő
<i>I/1. Hitelállomány (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	40 258		0,1%
Alapkezelői díj miatt	10 229		0,0%
Letétkezelői díj miatt	3 410		0,0%
Forgalmazói díj miatt	23 869		0,1%
KELER díj	0		0,0%
Közzétételi költség miatt	0		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2 750		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	1 931		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	42 189		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	9 321 654		20,5%
MKB zRt-nél vezetett folyószámla	9 321 654		20,5%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	36 000 000		79,1%

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)</i>	0			0,0%
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt.össz</i>	36 000 000			79,1%
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	304	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	321	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	335	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	335	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	351	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	335	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	351	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	305	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	334	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	
	2 000 000	MKB Bank Zrt.	365	

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>			0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>			0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</i>			0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>			0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>			0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>			0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	EUR		233 289	0,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		45 554 943	100,1%

adatok EUR-ban

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

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

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	16 698 990	30,9%
MKB-nál vezetett folyószámla	16 698 990	30,9%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek</i>	37 000 000	68,6%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz)</i>		0,0%

(összes):

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

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

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-430 419	103 336
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-528 474	163 322
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 ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-3 321	20 540
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	101 373	-80 556
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3	30
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	868 264	153 466
	(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 +	868 264	153 466
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 162 905	8 120 534
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	191 160 052	189 150 907
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-188 997 147	-181 030 373
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) ±	2 600 750	8 377 336

Pénzeszközök nyitó értéke

42 720 904

45 321 654

Pénzeszközök záró értéke

45 321 654

53 698 990

Pénzeszközök változása

2 600 750

8 377 336

8. 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.

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint az Európai Unió tagországok által euróban, az Európai Unió területén kibocsátott állampapírokba fekteti.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A fejlett kötvénypiacokon az EKB kamatdöntése, illetve a bejelentett gazdaságélénkítő lépések jelentették a leginkább piacmozgató híreket. Új történelmi mélypontokra estek a korábban a befektetők körében nem kedvelt államkötvények hozamai, mint a spanyol vagy olasz, de a német és amerikai kötvénypiacot is a vevők uralták. Történt ez azzal együtt is, hogy az amerikai FED a várakozásoknak megfelelően tovább csökkentette kötvénvásárlási programját és az amerikai év/év alapú infláció jó idő után ismét a 2%-os jegybanki cél fölé került.

Az MKB Euró Tőkevédett Likviditási Alap portfóliójában a látra szóló betét mellé, éven belüli rövid lejáratú betétek kerültek. Az alap betétállomány aránya 69 % volt év végén.

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **42 606 182 db**

2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 176 405 749 db

2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 168 842 263 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **50 169 668 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
1,075374 EUR

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)