



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-337

Éves beszámoló

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. május 20.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	391 689	293 036
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	391 632	293 010
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	365 738	276 669
1. Értékpapírok	442 365	310 667
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-76 627	-33 998
a.) kamatokból, osztalékokból	146	335
b.) egyéb	-76 773	-34 333
III. Pénzeszközök	25 894	16 341
1. Pénzeszközök	25 894	16 341
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	57	26
1. Aktív időbeli elhatárolások	57	26
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	391 689	293 036
E.) Saját tőke	390 615	292 094
I. Induló tőke	397 534	302 278
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 103 177	2 189 177
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 705 643	1 886 899
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-6 919	-10 184
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-27 246	-33 234
2. Értékelési különbözet tartaléka	-76 627	-33 998
3. Előző év(ek) eredménye	116 401	96 954
4. Üzleti év eredménye	-19 447	-39 906
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	602	464
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	602	464
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	472	478

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 274	13 139
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 870	44 954
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 851	8 091
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)	-19 447	-39 906

Budapest, 2015. május 20.

MKB Befektetési Alapkezelő
Pártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Kovács Andrea
Kamarai bejegyzés száma: 003950

Számveteli 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 Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

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

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

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosság u. 13.

Vezérigazgató helyettes: Daróczy Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzletéttel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam 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 különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el 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 eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- Könyvvizsgálati 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 nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 40.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2014. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	2 151	11 240
Eladott értékpapír kamata	721	378
Határidős ügyletek nyeresége	4 252	1 075
Kapott osztalék	0	0
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	1 150	446
Összesen:	8 274	13 139

b.) Ráfordítások részletezése

eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Értékpapírok árfolyamvesztesége	18 775	44 954
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	95	0
Összesen:	18 870	44 954

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.01.01.-12.31. (eFt)	2014.01.01.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	3 011	2 593
Letétkezelő díja	702	605
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	3 948	3 693
Egyéb költségek	1 190	1 200
Felügyeleti díj	99	87
Sajtóközlemények	12	0
Könyvvizsgálati díj	933	943
KELER díj	146	170
Összesen:	8 851	8 091

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	57	26	Decemberi bankköltség	8	8
Lekötött betét kamata	0	0	Decemberi hitelkamat	0	0
Összesen:	57	26	Könyvvizsgáló díja	464	470
			Összesen:	472	478

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2013.12.31				adatok eFt-ban
Megnevezés	DB	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
ETFS ALUMINIUM	18 396	20 459	13 708	-6 751
ETFS COFFEE	50 595	23 745	17 171	-6 574
ETFS COPPER	2 862	25 813	21 409	-4 404
ETFS CORN	42 822	19 059	14 684	-4 375
ETFS COTTON	11 613	7 917	6 524	-1 393
ETFS CRUDE OIL	8 568	47 555	45 541	-2 014
ETFS GASOLINE	915	8 295	10 454	2 159
ETFS GOLD	8 898	41 806	29 112	-12 694
ETFS HEATING OIL	2 141	10 484	10 934	450
ETFS LEAN HOGS	28 803	6 628	5 991	-637
ETFS LIVE CATTLE	7 308	10 883	10 576	-307
ETFS NATURAL GAS	1 421 323	61 953	38 256	-23 697
ETFS NICKEL	1 771	9 312	5 779	-3 533
ETFS SILVER	2 051	14 802	9 355	-5 447
ETFS SOYBEANS	5 117	21 489	27 672	6 183
ETFS SOYBEANS OIL	6 143	10 881	7 371	-3 510
ETFS SUGAR	3 456	13 825	12 164	-1 661
ETFS WHEAT	48 269	20 720	13 721	-6 999
ETFS ZINC	5 744	8 931	8 244	-687
POWERSHARES DB COMMODITY IND	6 960	39 399	38 517	-882
USD összesen:		423 956	347 183	-76 773
Befektetési jegyek összesen:		423 956	347 183	-76 773
D141015	1 900	18 409	18 555	146
Kincstárjegyek összesen		18 409	18 555	146
Mindösszesen:		442 365	365 738	-76 627

adatok eFt-
ban

2014.12.31

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

5. Kötelezettségek alakulása

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	242	187
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	57	43
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	274	212
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. Felügyeleti díj	24	19
KELER díj	5	3
határidős ügyletek miatt	0	0
Összesen:	602	464

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2013.12.31
	Saját tőke:	390 615 033 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,982596
	Darabszám:	397 533 841

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	602 323	0,2%
Alapkezelői díj miatt	242 120	0,1%
Letétkezelői díj miatt	56 494	0,0%
Forgalmazói díj miatt	274 402	0,1%
KELER díj	5 307	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	24 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	471 556	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 073 879	0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	25 894 457	6,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla		
HUF	24 133 240	6,2%
USD	1 761 217	0,4%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>		0		0,0%
<hr/>				
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 365 737 943	(%) 93,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF	19 000 000	18 554 925	4,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	19 000 000	18 554 925	4,8%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jeltárolgylevek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	HUF		347 183 018	88,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 683 755	347 183 018	88,9%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i>	HUF		56 509	0,0%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		391 688 909	100,3%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

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

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

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>		0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>		0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 276 668 670	(%) 94,7%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>20 000 000</i>	<i>19 888 220</i>	<i>6,8%</i>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	20 000 000	19 888 220	6,8%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>256 780 450</i>	<i>87,9%</i>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	886 972	255 485 533	87,5%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	USD	4 661	1 294 917	0,4%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<i>HUF</i>		<i>26 358</i>	<i>0,0%</i>
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		<i>0</i>	<i>0,0%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		293 035 647	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2013.12.31	2014.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	270 841	366 904
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-21 318	-40 730
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	33 998
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-16 096	-34 630
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	308 363	408 367
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-283	-138
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	167	31
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	8	6
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-271 144	-275 213
	(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 -	-695 465	-1 105 136
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	422 450	829 099
19	Kapott hozamok +	1 871	824
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5 613	-101 244
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	122 454	89 083
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-116 841	-190 327
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) ±	5 310	-9 553
	Pénzeszközök nyitó értéke	20 584	25 894
	Pénzeszközök záró értéke	25 894	16 341
	Pénzeszközök változása	5 310	-9 553

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

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

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Annak ellenére, hogy a részvénypiacokon emelkedést láthattunk, a nemzetközi nyersanyagpiacon az árfolyamcsökkenés volt a meghatározó. Folytatta mélyrepülését az olaj árfolyama, magával rántva az olaj és gázipari vállalatok részvényeinek árfolyamát is. A túladottá vált nyersanyag piacon lehetőséget egyedül az agrárszektorban látott az Alapkezelő év végén.

Az **MKB Nyersanyag Alapok Alapja**: mivel az olaj folyamatosan esett a 4. negyedévben, ezért tartottuk a szerkezeti eltérésünket, amiben a mezőgazdasági kitétséget növeltük a többi index komponens hátrányára. Az alap portfóliójában az árupiaci kitétség 87% volt. Deviza kitétségét az Alap nem fedezte év végén.

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		397 533 841 db
2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	85 999 907 db
2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	181 255 975 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **302 277 773 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
0,966310 HUF

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)