



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 Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-246

Éves beszámoló és éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. május 20.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 806 565	1 962 816
A.) Befektetett eszközök	1 601 887	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	1 601 887	0
B.) Forgóeszközök	15 702	1 730 009
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése (-)		
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	15 702	1 730 009
1. Pénzeszközök	15 702	1 730 009
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	38 115	39 764
1. Aktív időbeli elhatárolások	38 115	39 764
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	150 861	193 043
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 806 565	1 962 816
E.) Saját tőke	1 690 347	1 797 109
I. Induló tőke	1 654 180	1 654 180
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 654 180	1 654 180
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	36 167	142 929
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 808	-6 808
2. Értékelési különbözet tartaléka	150 861	193 043
3. Előző év(ek) eredménye	-164 171	-107 886
4. Üzleti év eredménye	56 285	64 580
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	116 218	165 707

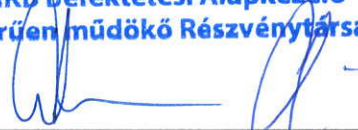
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	122 411	130 711
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16 636	16 641
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	49 490	49 490
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	56 285	64 580

Budapest, 2015. március 20.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2011. szeptember 28.- 2015. október 1-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-392/2011., 2011. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
KE-III-488/2011., 2011. szeptember 28.

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, mely összeget az Alap kezelője fizeti az Alapkezelési díjból.

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

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

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

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

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi 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.

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 árfolyamkülönbözet 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.

B) 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.

C) 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)

D) 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.

E) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

F) 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.

G) 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 árfolyamvesztés,
- 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,
- Banki költségek.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opció ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési

különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	122 335	130 679
Bankszámla kamata	76	32
Összesen:	122 411	130 711

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	16 542	16 542
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	94	99
Egyéb költségek	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	16 636	16 641

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

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	4	2	Decemberi bankköltség	7	7
Lekötött betét kamata	38 111	39 762	Fizetendő hozam	111 996	161 486
Összesen:	38 115	39 764	Alapkezelési díj	4 215	4 214
			Összesen:	116 218	165 707

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-246	MKB Megújuló Energia II. Tőke-és Hozamvédett 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:	1 690 347 213 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10218,641339
	Darabszám:	165 418

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>	0		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
KELER díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	116 217 730		6,9%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	116 217 730		6,9%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	2 144 007		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 144 007		0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	1 615 444 498		95,6%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>	0		0,0%

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	1 615 444 498			95,6%
	1 418 164 081	MKB Bank Zrt.	734	
	170 226 301	MKB Bank Zrt.	734	
	6 908 593	MKB Bank Zrt.	910	
	6 649 626	MKB Bank Zrt.	1092	
	6 400 366	MKB Bank Zrt.	1274	
	7 095 531	MKB Bank Zrt.	1462	

<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		38 115 222	2,3%
<i>II/6. Származtatott ügyletek</i> <i>értékelési különbözete</i>	HUF		150 861 216	8,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 806 564 943	106,9%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-246	MKB Megújuló Energia II. Tőke-és Hozamvédett 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:	1 797 108 876 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10864,046694
	Darabszám:	165 418

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>	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	165 707 541	9,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	165 707 541	9,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	2 048 959	0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 048 959	0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	1 727 960 354	96,2%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	1 727 960 354	96,2%

1 530 726 916	MKB Bank Zrt.	370
183 737 541	MKB Bank Zrt.	370
6 400 366	MKB Bank Zrt.	1274
7 095 531	MKB Bank Zrt.	1462

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF	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>		39 764 299	2,2%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		193 042 806	10,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 962 816 418	109,2%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az Alap 159.462.952 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 1.654.180.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

Részvény neve	Bloomberg Kód	Súly
Vestas Wind Systems	VWS DC Equity	10%
Renewable Energy Corp ASA	REC NO Equity	10%
Iberdrola SA	IBE SQ Equity	10%
Schneider Electric SA	SU FP Equity	10%
Siemens AG	SIE GY Equity	10%
Solarworld AG	SWV GY Equity	10%
First Solar Inc	FSLR UW Equity	10%
General Electric Co.	GE UN Equity	10%
Nextera Energy Inc.	NEE UN Equity	10%
Sunpower Corp-Class A	SPWRA UW Equity	10%

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

A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények értékei minden megfigyelési időpontban összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékekkel, majd az így kalkulált részvényenkénti teljesítmények súlyozott átlagának 12%-ot meghaladó, de 60%-nál nem magasabb része kerül kifizetésre lejáratkor opciós hozamként, tehát az opciós hozammaximum értéke 60%.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő az Alap javára a Credit Suisse International-lel ún. ISDA master szerződést (ISDA master agreement) kötött, amely az International Swaps and Derivatives Association, Inc. nemzetközi szervezet által kidolgozott standard szerződés. Ezek szabályozzák a különböző derivatív/származtatott ügyleteket, ill. tartalmazzák az azokra vonatkozó szabványosított, egységes nemzetközi szabályokat.

Az Alapkezelő az ISDA szerződéshez kapcsolódóan ugyancsak aláírta a Credit Suisse International-lel ún. Credit Support Annex-eket (CSA), amely szabályozza, az aláíró felek közötti derivatív/származékos ügyletekből eredő biztosítékokat.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által közölt 2014. december 31-i kétoldali árfolyamból (11,17; 12,17) 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	99 281	1 711 321
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	54 196	61 594
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	1 601 887
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4 406	-1 649
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	49 491	49 489
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 089	2 986
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	2 089	2 986
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	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) ±	101 370	1 714 307

Pénzeszközök nyitó értéke	1 489 165	15 702
Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	1 574 833	0
Pénzeszközök záró értéke	15 702	1 730 009
Pénzeszközök változása	101 370	1 714 307

9. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét és védett hozamot, 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, védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.654.180.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 198.501.600,- Ft.

A védett hozam kifizetésére a futamidő végén a meghirdetett nappal kerül sor.

Üzleti Jelentés

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet és a lejárat végére 12% védett hozamot, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a védett hozamot 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, a védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam – védett hozamon felüli - lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 10 részvényből álló részvénykosár korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

A megújuló energia szektor vegyes képet mutatott az év során. Bár egyre hangsúlyozottabb az igény az alternatív energiaforrások használatára való áttérésre, különösen a nukleáris erőművek leépítése van fókuszban, egyelőre a fosszilis források biztosítják a világ energiaszükségletének jelentős részét. A hagyományos energiaforrások árjegyzése decemberben mélypontra esett, különösen a nyersolaj kurzusok 50%-os mérséklődése volt a meghatározó. Az alap opciós kosarában szereplő megújuló energia iparban működő cégek részvényeinek teljesítményei is a szektor hektikusságát tükrözik, míg a Vestas Wind Systems és a NextEra Energy Inc 30% körüli erősödést tudhatott maga mögött, a Solarworld AG részvényesek 80%-ot meghaladó csökkenést tapasztalhattak. Ez utóbbi háttérben a 2013-as 25%-os bevételecsökkenést követő szkepticizmus állt a befektetők részéről, akik látva azt, hogy az év első negyedében a vállalat képes volt a szűkülő német megújuló energiapiacra megrendelés bővülést szerezni, de így is csökkenő bevétellel tudott működni, az év közepére beállították azt az év kezdeténél több mint 80%-kal alacsonyabb szintet, amely körül nagyon kis kilengéssel 7 hónapon át mozgott az árfolyam. Az opciós kosár teljesítménye -9,21% volt.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én: 165.418 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 10.864,046694 Ft/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)