



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 Távol-Kelet Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-299

Éves beszámoló

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. május 20.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 321 149	1 406 781
A.) Befektetett eszközök	994 252	1 039 208
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	994 252	1 039 208
B.) Forgóeszközök	11 593	11 110
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	11 593	11 110
1. Pénzeszközök	11 593	11 110
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	30 831	33 753
1. Aktív időbeli elhatárolások	30 831	33 753
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	284 473	322 710
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 321 149	1 406 781
E.) Saját tőke	1 320 213	1 405 842
I. Induló tőke	1 210 010	1 210 010
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 210 010	1 210 010
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	110 203	195 832
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 488	-3 488
2. Értékelési különbözet tartaléka	284 473	322 710
3. Előző év(ek) eredménye	0	-170 782
4. Üzleti év eredménye	-170 782	47 392
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	936	939

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.06.14.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	35 912	58 359
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	138 304	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	68 390	10 967
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)	-170 782	47 392

Budapest, 2015. május 20.


**MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság**

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Távol-Kelet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: 2013. június 14. – 2017. június 26.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-224/2013., 2013. április 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
H-KE-III-430/2013, 2013. június 14.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

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

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Nagy Zoltán
Kamarai bejegyzés száma: 005027

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 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.

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

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízműsás 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 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 ráfordításával 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 különbség.
- 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 árfolyamvesztés,
- Opció 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,
- Könyvvizsgálói 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	
	2013.06.14.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	30 976	58 337
Bankszámla kamata	4 936	22
Összesen:	35 912	58 359

Megnevezés	eFt-ban	
	2013.06.14.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
Fizetett opciós díj	138 304	0

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.06.14.-12.31.		2014.01.01.-12.31.	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	18 745		2 178	
Letétkezelő díja	466		847	
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	48 246		6 998	
Egyéb költségek	933		944	
Felügyeleti díj	0		0	
Könyvvizsgálati díj	933		944	
KELER díj	0		0	
Összesen:	68 390		10 967	

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	5	3	Decemberi bankköltség	7	7
Lekötött betét kamata	30 826	33 750	Könyvvizsg. díj	467	470
Összesen:	30 831	33 753	Alapkezelési díj	101	101
			Letétkezelési díj	40	40
			Forgalmazói díj	321	321
			Összesen:	936	939

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfóió jelentés

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-299	MKB Távol-Kelet 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:	1 320 213 026 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10910,761283
	Darabszám:	121 001

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%
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>	935 700		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	935 700		0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 418 676		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 418 676		0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	1 004 425 662		76,1%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	1 004 425 662		76,1%
	969 526 999	MKB Bank Zrt.	1 470

5 194 974	MKB Bank Zrt.	364
4 978 589	MKB Bank Zrt.	543
4 933 655	MKB Bank Zrt.	725
4 811 631	MKB Bank Zrt.	907
4 695 498	MKB Bank Zrt.	1 089
4 887 158	MKB Bank Zrt.	1 271
5 397 158	MKB Bank Zrt.	1 470

<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 (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		30 831 037	2,3%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	HUF		284 473 351	21,6%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 321 148 726	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-299	MKB Távol-Kelet 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:	1 405 841 954 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	11618,432525
	Darabszám:	121 001

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%
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>	939 217	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	939 217	0,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	1 365 366	0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 365 366	0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	1 048 952 812	74,6%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	1 048 952 812	74,6%
	1 024 227 712 MKB Bank Zrt.	361
	4 933 655 MKB Bank Zrt.	725
	4 811 631 MKB Bank Zrt.	907
	4 695 498 MKB Bank Zrt.	1 089
	4 887 158 MKB Bank Zrt.	1 271

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>		33 753 326	2,4%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	<i>HUF</i>		322 709 667	23,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 406 781 171	100,1%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Commerzbanktól vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 138 304 143 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 1 210 010 000 Ft. Az opciós konstrukcióban 3 darab részvénytőkeindexből álló kosár szerepel.

	Index neve	Bloomberg kód	Súly
1	Hang Seng China Enterprise Index	HSCEI Index	25%
2	Nikkei 225 Index	NKY Index	50%
3	Hang Seng Index	HSI Index	25%

Az opciós hozam meghatározása

Az opciós hozam meghatározása a három elemű részvénytőkeindex kosár árfolyamainak megfigyelési időpontokban mért záróárai alapján történik.

Amennyiben az adott részvénytőkeindex záró árfolyama az adott napon nem elérhető, úgy az adott érték meghatározásához a következő munkanapon jegyzett záró érték kerül felhasználásra.

A hozam meghatározása

Az Alap hozamának meghatározásánál az Alap futamidejének utolsó másfél évében lock-in mechanizmus kerül alkalmazásra. A lock-in mechanizmus azt jelenti, hogy a (11), (12), (13), (14), (15) és a (16) Megfigyelési időpontokban kiszámított KosárHozam Átlag értékek közül a legmagasabb kerül figyelembe vételre a nominális hozam kiszámításakor.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2014. december 31-i kétoldali árfolyamból (26,17; 27,17) 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	-1 200 016	-1 217
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-175 869	46 658
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 ±	-994 252	-44 956
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-30 831	-2 922
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	936	3
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5 087	734
	(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 +	5 087	734
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 206 522	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 206 522	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) ±	11 593	-483

Pénzeszközök nyitó értéke	0	11 593
Pénzeszközök záró értéke	11 593	11 110
Pénzeszközök változása	11 593	-483

9. Tőke megóvására tett ígéret

A tőkevédelem az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratát után a meghirdetett nappal kezdődően visszakapja.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a kifizetendő védett tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.210.010.000,- Ft.

Üzleti Jelentés

Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, illetve az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 3 részvényből álló részvénykosár teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

Az ázsiai piacokon alapvetően emelkedő trendet követtek az évben, kiemelendő esemény a kínai vállalatok részvényeinek külföldiek által is szabadabbá tett kereskedelme és a kínai jegybank év végi meglepetésként ható kamatvágása volt, ami a Hang Seng China Enterprise Index esetében közel 11%-os ralit eredményezett csak az év utolsó hónapjában. A hong-kongi piacon az év első felében jellemzően lefele irányuló korrekciók voltak, melyek a második félévben inkább felfelé forduló trendek követtek. Ezek eredményeképpen a Hang Seng Index az évet 1,14%-os növekményt elérve zárta. Japán is a növekedő indexek közé tartozott, a Nikkei 9,69%-os bővülést tudhatott maga mögött. Jól példázza az utolsó két hónap erejét, hogy miközben októberig a 200 napos mozgóátlag áttörésének, majd alakorrigálásának játéka folyt, addig december utolsó napjára közel 2000 ponttal haladta meg ezt a technikai értéket a japán index. Az opciós indexkosár teljesítménye 8,11% volt az évben.

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én: 121.001 db

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
11.618,432525 Ft/db

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczi 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)