

**MKB Momentum II. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. december 31-i éves jelentés 1-7. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja

továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2015. április 23.



.....
Dr. Ladó Judit
Hites és Hiteles Kft.
1026 Budapest, Riadó utca 8.
000780



.....
Dr. Ladó Judit
kamarai tag könyvvizsgáló
003510

HITES ÉS HITELES KFT.
1026 Bp., Riadó u. 8.
Adószám: 12263723-2-4



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 Momentum II. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-350

Éves jelentés

2014. november 17. - december 31.

Budapest, 2015. április 22.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési Alap (ABA)

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2014. november 17. - 2018. november 6.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-558/2014., 2014. szeptember 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-684/2014., 2014. november 17.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

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: **Hites és Hiteles Kft.**
1026 Budapest, Riadó utca 8.
Telefon: 06-30-932-8184
Dr. Ladó Judit
Kamarai bejegyzés száma: 003510

2./ Az Alap befektetési politikája

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

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap induláskori saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%-át) - várhatóan az MKB Bank Zrt.-nél - változó kamatozású betétbe fekteti és ezzel egy időben kamatsere ügyletet köt.

A betét és a kamatsere ügylet együttesen biztosítja a **lejáratkori** tőkevédelmet, a betét kamatai az Alap kamatsere konstrukcióban fizetendő költségeire és az Alap számára felszámítható költségekre nyújtanak fedezetet.

A hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely a részvényindex teljesítményétől függ, illetve annak részesedési rátával módosított pozitív hozama.

A vásárolt opciós konstrukció értéke semmilyen piaci körülmény következtében nem lehet negatív.

Amennyiben az Alap futamideje alatt a Kezelési Szabályzat 31. B. 1. pontjában bekövetkezett feltételek közül bármelyik bekövetkezik, úgy az Alapkezelő az Alap lejáratát megelőzően, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és időn belül bevonja az Alap által kibocsátott befektetési jegyeket, amelyeknek ellenértékét a bevonás napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken fizeti ki.

Ebben az esetben a bevonást eredményező feltétel teljesülésének napja és a befektetési jegyek bevonásának napja közötti időtartam alatt az Alapkezelő az opciót lehívja, a lekötött betétet felszabadítja, a kamatcsere ügyletet lezárja, majd a Alap pénzeszközeit a befektetési jegyek bevonás napi kifizetéséig látra szóló vagy lekötött bankbetétben helyezi.

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

Az európai piacot főként a deflációs félelmek, az ECB váratlan szeptemberi kamatvágása utáni negatív betéti kamatrátá, EUR/USD kurzus öt éves mélypontra süllyedése és az ECB monetáris lazítási programjának kommunikálása formálta, a geopolitikai feszültségek mellett. A lassuló gazdaságok teljesítménye a tőzsdéken is nyomot hagyott, leginkább a defenzív értékpapírok voltak biztos pontok az év második felében. Kiemelkedően az egészségügyi és telekommunikációs szektor teljesített, viszont a nyersanyag zuhanás és az ukrán konfliktus következtében Oroszországgal szemben bevezetett szankciók a vegyipari vállalatok teljesítményét korlátozták. Ez utóbbi szegmensben 2015-ös évben erősödést várunk, amennyiben a mögöttes mozdulatokban pozitív változás áll be. A EURO STOXX 50 index, az év második felében számottevő volatilitás mellett, 2,83%-os növekedést ért el.

3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31	portfolióbeli
	(eFt)	arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 161 304	95,1%
c) egyéb eszközök	114 375	5,0%
d) összes eszköz	2 275 679	100,1%
e) kötelezettségek*	2 858	0,1%
f) nettó eszközérték	2 272 821	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én : 236.378 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
9.615,198428 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban	
	2014.12.31
Befektetett eszközök	2 160 422
Követelések	0
Értékpapírok	0
Pénzeszközök	882
Aktív időbeli elhatárolások	10 511
Származtatott ügyletek ért. kül.	103 864
Eszközök összesen	2 275 679
Kötelezettségek	0
Passzív időbeli elhatárolások	2 858
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 272 821

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

2014.12.31

a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%

A befektetési politikának megfelelően a portfolióban nem történt tranzakció. A betétek, az opció és a swap a kezelési szabályzatban foglaltak szerint napi rendszerességgel beértékelésre kerültek.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2014.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-139 135
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	14 553
d) a letétkezelő díjai	199
e) egyéb díjak és adók	38 469
f) nettó jövedelem	-192 356
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-90 959
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen

9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2014	2014.12.31	2 272 821 374	9 615,198428

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap egy részvényindexet tartalmazó vételi opciót vásárolt a Morgan Stanley International PLC-től 152.700.188 forint értékben. Az index a Euro Stoxx 50 Index.

Az opciós hozam meghatározása a mögöttes részvényindex hóvégi teljesítményeiből képzett szintetikus indexnek a megfigyelési időpontokban mért értékei alapján történik. A mögöttes részvényindex (Euro Stoxx 50 Index) minden hónap első kereskedési napján mért záróértéke összevetésre kerül az ezt a napot megelőző negyedik kereskedési nap záró indexértékével.

Az Alapkezelő a futamidő elején swap ügyletet kötött az MKB Bank Zrt-vel, akivel érvényes ISDA keretszerződése van. A kamatcsere ügylet keretén belül az Alap félévente az Alap induló saját tőkéjének a lejáratkori tőkevédelmet biztosító részét képező névleges tőkeösszegre vonatkozóan 6 hónapos BUBOR kamatlábhoz kötött változókamatot fizet a konstrukcióban szereplő partnerének, a partner pedig évente a swap névértéke százalékában, az ügylet megkötésekor előre meghatározott és rögzített fix kifizetést teljesít az Alap részére, ezáltal biztosítva a futamidő előtti visszahívás lehetőségét.

Amennyiben az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Kezelési Szabályzat 31. B. 1. pontban előre meghatározott feltételek egyikének sem tesz eleget a futamidő alatt, úgy az Alap futamidejének vége előtt nem kerül sor annak visszahívására. Az Alap lejáratkor az opciós konstrukció által lehetővé tett, a részesedési ráta figyelembevételével korrigált hozamot fizeti ki.

Az opció év végi értékelése a Morgan Stanley által jegyzett 2014. december 31-i vételi árfolyamon (4,52) történt. A swap értéke 2014. december 31-én – 2.978.241 Ft.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes. Dr. Gagyi 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.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.			
Kifizetett javadalmazás (2014. 01.01. - 2014. 12.31.)			
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	adatok eFt-ban
			Teljes javadalmazás
14 fő	78 903	9 340	88 243
Ebből:			
Ügyvezetők (3 fő)	28 006	5 166	33 172
Kockázati profilra ható munkatársak (3 fő)	18 362	1 530	19 892

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az alap zártvégű fajtája miatt az alapban található eszközök másodpiaci likviditása a futamidő lejárta előtt nem releváns. Az alap eszközeinek futamideje (lekötött betét, opció, swap) az alap lejáratához kerültek hozzáigazításra az alap indulásakor.

Az Alap a futamideje alatt likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Az Alap futamideje alatt olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

14./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékben bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Budapest, 2015. április 22.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 275 679
A.) Befektetett eszközök	2 160 422
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	2 160 422
B.) Forgóeszközök	882
I. Követelések	0
1. Követelések	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0
II. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
III. Pénzeszközök	882
1. Pénzeszközök	882
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	10 511
1. Aktív időbeli elhatárolások	10 511
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	103 864
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 275 679
E.) Saját tőke	2 272 821
I. Induló tőke	2 363 780
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 363 780
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-90 959
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 467
2. Értékelési különbözet tartaléka	103 864
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-192 356
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2 858

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés		2014.11.17.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	13 565
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	152 700
III.	Egyéb bevételek	0
IV.	Működési költségek	53 221
V.	Egyéb ráfordítások	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0
IX.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-192 356

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az eszközök értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik.

Az Alap hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik, melyet a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között mutat ki.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2014. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2015. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.11.17.-12.31.
	(eFt)
Alapkezelési díj	14 553
Letétkezelő díja	199
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	37 897
Egyéb költségek	572
Felügyeleti díj	0
Könyvvizsgálati díj	572
KELER díj	0
Összesen:	53 221