



## **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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.alapkezeslo.mkb.hu](http://www.alapkezeslo.mkb.hu)

---

### **MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-219

### **Éves beszámoló**

**2016. január 1. - december 31.**

Budapest, 2017. május 4.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>33 415 356</b>	<b>24 708 444</b>
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	33 365 131	24 692 196
I. Követelések	0	19
1. Követelések	0	19
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	33 365 131	24 692 177
1. Pénzeszközök	33 365 131	24 692 177
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	50 225	16 248
1. Aktív időbeli elhatárolások	50 225	16 248
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>33 415 356</b>	<b>24 708 444</b>
E.) Saját tőke	33 378 865	24 691 010
I. Induló tőke	22 326 897	16 486 821
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 146 745 144	1 197 008 838
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 124 418 247	1 180 522 017
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 051 968	8 204 189
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 207 365	-7 101 125
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző év(ek) eredménye	15 078 862	15 259 333
4. Üzleti év eredménye	180 471	45 981
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	36 049	16 854
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	36 049	16 854
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	442	580

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	667 780	279 840
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	122
IV. Működési költségek	487 309	233 981
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>180 471</b>	<b>45 981</b>

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

**Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

**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  
**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 2016. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2017. 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 903.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató: Dzsubák Attila Zsolt, 1135 Budapest, Frangepán u. 61.

Vezérigazgató helyettes: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter, 2316 Tököl, Tánicsics Mihály u. 1/a.

*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 500 millió forintot, akkor az 500 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.

#### 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 pénzzel 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 értékpapíron forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon 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 céltartalékokat.

### **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 költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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

#### H) Passzív időbeli elhatárolások

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

### **Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma**

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

#### III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- 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 zárás kori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

### 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

### 2. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Felügyeleti díj miatti bevétel	0	
Tőkevédelem miatti bevétel	0	103
Lekötött betét kamata	159 543	145 992
Bankszámla kamata	508 237	133 848
<b>Összesen:</b>	<b>667 780</b>	<b>279 943</b>

#### b.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	58 749	38 029
Letétkezelő díja	39 368	22 711
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	358 753	152 996
Egyéb költségek	30 439	20 245
Felügyeleti díj	9 852	6 403
Befektetési alapok különadója	19 715	12 686
Könyvvizsgálati díj	872	1 156
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>487 309</b>	<b>233 981</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	9 131	10 737	Decemberi bankköltség	7	7
Lekötött betét kamata	41 094	5 511	Könyvvizsgáló díja	435	573
<b>Összesen:</b>	<b>50 225</b>	<b>16 248</b>	<b>Összesen:</b>	<b>442</b>	<b>580</b>

#### **4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke**

Az Alap portfoliója nem tartalmaz értékpapírt.

#### **5. Kötelezettségek alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31 (eFt)</b>	<b>2016.12.31 (eFt)</b>
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	4 305	2 765
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	2 864	1 471
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	21 359	8 642
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
Átvett könyvvizsgálati kötelezettség	990	0
Befektetési alapok különadója	4 355	2 655
IV. né. Felügyeleti díj	2 176	1 321
<b>Összesen:</b>	<b>36 049</b>	<b>16 854</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>	
Saját tőke:	33 378 864 831	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,495007	
Darabszám:	22 326 897 447	

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>36 049 147</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	4 304 993	
Letétkezelői díj miatt	2 863 809	
Forgalmazói díj miatt	21 358 745	
KELER díj	0	
Közzétételi díj miatt	0	
Költséggként elszámolt egyéb tétel miatt	7 521 600	
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>442 167</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>36 491 314</b>	<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>11 365 130 781</b>	<b>34,0%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	11 365 130 781	34,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

### **II/3. Lekötött bankbetétek**

**(összes):** **22 000 000 000** **65,9%**

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz): 22 000 000 000 65,9%

2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	92
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	91
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	91
2 000 000 000	MKB Bank Zrt.	91

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): 0 0,0%

**II/4. Értékpapírok**  
**(összes):** **Devizanem** **Névérték** **Összeg/Érték** **(%)**  
**HUF** **0** **0** **0,0%**

II/4.1. Állampapírok (összes): **HUF** **0** **0** **0,0%**

II/4.1.1. Kötvények (összes):  
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):  
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes  
értékpapír (összes).  
II/4.1.4. Külföldi állampapírok  
(összes).

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: **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):

II/4.3. Részvények (összes): **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):

II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): **HUF** **0** **0** **0%**

II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):  
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):

II/4.5. Befektetési jegyek (összes): **HUF** **0** **0** **0%**

II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):

**II/4.6 .Kárpótlási jegyek (összes):**      HUF      0      0      0%

**II/5. Aktív időbeli elhatárolások**

**(összes):**      HUF      50 225 364      0,2%

---

**ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:**      HUF      33 415 356 145      100,1%

---

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-219	<b>MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
Tárgynap (T):		<b>2016.12.31</b> 24 691 009
Saját tőke:		792 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,497621 16 486 821
Darabszám:		160

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>16 854 252</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	2 764 632	
Letétkezelői díj miatt	1 471 017	
Forgalmazói díj miatt	8 642 226	
KELER díj	0	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	3 976 377	
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>580 355</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>17 434 607</b>	<b>0,1%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>9 192 177 245</b>	<b>37,2%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	9 192 177 245	37,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>19 000</b>	<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>				
<b>(összes):</b>	<b>15 500 000 000</b>			<b>62,8%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	15 500 000 000			62,8%
	15 500 000 000	MKB Bank Zrt.	53	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0			0,0%
<b>II/4. Értékpapírok</b>				
<b>(összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): viszonyt megtestesítő ép.:				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>16 248 154</b>	<b>0,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>24 708 444 399</b>	<b>100,1%</b>



## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-444 279</b>	<b>-254 541</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-446 215	-269 442
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-19
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-42 745	-19 195
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	44 681	33 977
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	138
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>626 686</b>	<b>315 423</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	0	0
Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
Kapott hozamok +	626 686	315 423
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-20 294 740</b>	<b>-8 733 836</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	111 367 939	75 217 145
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-131 662 679	-83 950 981
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>-20 112 333</b>	<b>-8 672 954</b>
Pénzeszközök nyitó értéke	53 477 464	33 365 131
Pénzeszközök záró értéke	33 365 131	24 692 177
Pénzeszközök változása	-20 112 333	-8 672 954

### ***8. Tőkevédelem***

A tőkevédelem biztosítja, hogy a befektető a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett tőkájének megfelelő összeget a befektetési jegy visszaváltásakor a befektetési jegy névértékének megfelelő denominációban visszakapja. A tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosítja. A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

## Üzleti jelentés

### Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával.

Az Alap céljainak elérése érdekében az Alapkezelő az Alap befektetési stratégiáját úgy valósítja meg, hogy az Alap tőkéjét lekötött és látra szóló banki betétekbe, valamint a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott éven belüli lejáratú állampapírokba, elsősorban diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Újabb történelmi éven van túl a hazai kötvénypiac. A kiújuló jegybanki kamatcsökkentés az alapkamat szintjét 0,9%-os történelmi mélypontra vitte le. Az éven belüli hozamok a piaci turbulenciákat kiheverve még ennél is jobban estek, fél százalék alatt fordultak 2017-re, mivel a likviditásbőség miatt a rövid papírok iránt továbbra is hatalmas a kereslet itthon.

Az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap teljesítményének alakulásában a folyamatosan csökkenő hozam- és kamatkörnyezet meghatározó szerepet játszik. Az Alapkezelő célja, továbbra is az Alap likviditásának biztosítása mellett az elérhető legkedvezőbb teljesítmény.

### 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **22 326 897 447 db**

2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 50 263 694 308 db

2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 56 103 770 595 db

**2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **16 486 821 160 db**

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:**  
1,497621 HUF

### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Sándor Benedek elnök, Bartha Ákos tag, Marót Krisztina tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele: Turner Tibor elnök, Nagy Viktória tag, Zsitva Anikó tag.

2016. december 13-tól az Alapkezelő vezérigazgatói munkakörét Dzsubák Attila Zsolt, vezérigazgató-helyettesi munkakörét Tichyné Szirmai Beatrix látja el.

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)