

**MKB 24 Karát Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB 24 Karát 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 kockázatának 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 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számveteli információk, melyek a számveteli 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 16.



.....
Molnár Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....
Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449



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 24 Karát Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-263

Éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. április 15.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB 24 Karát 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: 2012. május 9.- 2015. május 6.

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-96/2012., 2012. március 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-162/2012, 2012. május 9.

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
Horváth Tamás
Kamarai bejegyzés száma: 003449

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét illetve a mögöttes tőzsdei certifikát 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 (bemutatását a Tájékoztató 8.2. pontja tartalmazza) 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 az arany árfolyamát lekötvető certifikát teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

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

Az arany árfolyama a tavalyi 29,3%-os zuhanást követően pozitív irányba mozdult el az év első negyedében, azonban a március közepén elért csúcspól, kisebb-nagyobb korrekciók mellett csökkenő trendet követett és végül 1,79%-kal zárt gyengébben az év eleji értékéhez képest. Alapvetően az évben az amerikai jegybank eszközvásárlási programjának befejezése, a fel-fel lobbanó geopolitikai forrongások és a svájci

jegybank kötelező aranytartalék növelésének novemberi leszavazása befolyásolta az árfolyam alakulását. Az opcióban lévő certifikát teljesítménye az arany azonnali árának év végi leszűrésát kevésbé érezte meg és így 2,75%-kal magasabb árfolyamon zárta az évet.

3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 214 161	91,4%	2 361 871	91,2%
c) egyéb eszközök	213 477	8,8%	231 632	9,0%
d) összes eszköz	2 427 638	100,2%	2 593 503	100,2%
e) kötelezettségek*	3 954	0,2%	3 991	0,2%
f) nettó eszközérték	2 423 684	100,0%	2 589 512	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én: 252.495 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 10.255,697531 Ft/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	2 184 648	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	29 513	2 361 871
Aktív időbeli elhatárolások	112 479	120 787
Származtatott ügyletek ért. kül.	100 998	110 845
Eszközök összesen	2 427 638	2 593 503
Kötelezettségek	0	0
Passzív időbeli elhatárolások	3 954	3 991
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 423 684	2 589 512

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

	2013.12.31	2014.12.31
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

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

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	170 887	182 119
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	3 027	3 030
d) a letétkezelő díjai	3 687	3 808
e) egyéb díjak és adók	19 266	19 300
f) nettó jövedelem	144 907	155 981
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-101 266	64 562
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	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
2012	2012.12.31	2 515 869 564	9 964,037165
2013	2013.12.31	2 423 683 868	9 598,938070
2014	2014.12.31	2 589 512 348	10 255,697531

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Morgan Stanley International Plc.-től vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 325 718 550 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2 524 950 000 Ft.

Az opciós konstrukcióban az alábbi tőzsdei certifikát szerepel:

Source Physical Gold ETC (ISIN kód IE00B579F325)

A certifikát rövid bemutatása

A certifikát tőzsdén kereskedett, úgy nevezett tanúsítvány, amely alapján a kibocsátó vállalja, hogy az értékpapír árfolyama előre meghatározott és szabályozott módon követi a mögöttes termék, jelen esetben az arany árfolyamának változását.

A Source Physical Gold ETC londoni tőzsdén jegyzett, fizikai arannyal fedezett certifikátja a londoni arany piac délutáni árfolyamfixingjének alakulását követi le. (Bloomberg kód: SGLP LN) Minden egyes certifikát mögött fizikai aranytömb áll, melyet a JP Morgan Chase londoni széfjeiben őriznek.

A certifikátok kibocsátója a Source Physical Markets Plc, mely Írországból bejegyzett társaság.

A certifikátokkal kapcsolatos operatív teendőket, illetve a fizikai arannyal való fedezettséget a Deutsche Bank ellenőrzi. A letétkezelő a JP Morgan Chase Bank.

A certifikátok mögött álló fizikai arany értékelése a londoni tőzsde délutáni arany fixing ára alapján történik (London Gold Market fixing PM fix price, Bloomberg kód: GOLDLNPM index).

Az opció év végi értékelése a Morgan Stanley által jegyzett 2014. december 31-i kétoldali árfolyamból (3,89; 4,89) számított középárfolyamon történt.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Munkavállalók száma	Kifizetett javadalmazás (2014. 01.01. - 2014. 12.31.)			adatok eFt-ban
	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés ^a	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 jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az alap zártvégű fajtája miatt az alapban található eszközök másodpiaci likviditása a futamidő lejártá előtt nem releváns. Az alap eszközeinek futamideje (lekötött betét, opció) 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 15.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

I. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 427 638	2 593 503
A.) Befektetett eszközök	2 184 648	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	2 184 648	0
B.) Forgóeszközök	29 513	2 361 871
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	29 513	2 361 871
1. Pénzeszközök	29 513	2 361 871
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	112 479	120 787
1. Aktív időbeli elhatárolások	112 479	120 787
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	100 998	110 845
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 427 638	2 593 503
E.) Saját tőke	2 423 684	2 589 512
I. Induló tőke	2 524 950	2 524 950
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 524 950	2 524 950
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-101 266	64 562
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 345	-13 345
2. Értékelési különbözet tartaléka	100 998	110 845
3. Előző év(ek) eredménye	-333 826	-188 919
4. Üzleti év eredménye	144 907	155 981
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	3 954	3 991

Eredménykimutatás

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	170 887	182 119	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	25 980	26 138	
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)	144 907	155 981	

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 könyvvizelési 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 2013-ban az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között mutatott 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	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	3 027	3 030
Letétkezelő díja	3 687	3 808
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	18 333	18 357
Egyéb költségek	933	943
Felügyeleti díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	933	943
KELER díj	0	0
Összesen:	25 980	26 138