

**MKB FIX Hozamú Tőke- és  
Hozamvédett Származtatott Befektetési  
Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2014. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az MKB Fix Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap** tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Fix Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2014. december 31-i éves jelentés 1-8. 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 letétkelölője 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 Könyvvizsgálói 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.

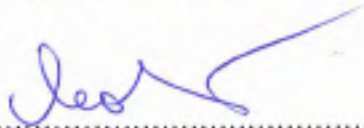
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, 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 könyvvizsgálói 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*

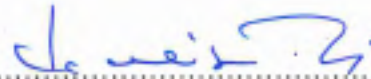
Véleményünk szerint az MKB Fix Hozamú Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív 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 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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

**MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett  
Származtatott Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1112-251

**Éves jelentés**

**2014. január 1. - december 31.**

Budapest, 2015. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az Alap megnevezése:** MKB Fix Hozamú Tőke- és Hozamvédett 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, 2011. december 22. - 2016. december 23.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** KE-III-50033/2011., 2011. november 4.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** KE-III-50144/2011., 2011. december 22.

**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 tőkevédelmet és a lejárat végére 20% 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 (~83-88%) 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 2014-es év első felében egy irányban haladtak az amerikai és európai piacok, szinte pontban az év közepén nyílt szét a két parkett teljesítménye, jelentős tengerentúli felülteljesítést eredményezve. A kínai



tőzsde az év túlnyomó részében csak oldalazott, az őszi hónapoktól indult növekedésnek, majd az év utolsó két hónapjában – a piac külföldi befektetők számára történő megnyitásával, valamint amikor a jegybank meglepetésszerű kamatsökkentéssel próbálta élénkíteni a gazdaságot – érte el a nagymértékű emelkedést. 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 valamivel a 200 napos mozgóátlaga felett zárta az évet 1,14%-os növekményt elérve. Az alap opciós kosarában szereplő értékpapírok közül kiemelkedően a Microsoft részvények teljesítettek. A Vodafone papírokat azonban közel 25%-kal alacsonyabb szinten jegyezték, mint az év elején. A részvénykosár átlagos teljesítménye enyhén meghaladta az 5%-ot.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2014.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 630 755	92,8%	1 737 148	92,5%
c) egyéb eszközök	261 385	14,9%	343 023	18,2%
d) összes eszköz	1 892 140	107,7%	2 080 171	110,7%
e) kötelezettségek*	135 329	7,7%	201 583	10,7%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>1 756 811</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 878 588</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2014. december 31-én: 165.907 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én: 11.323,135347 Ft/db

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	1 601 517	1 710 205
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	29 238	26 943
Aktív időbeli elhatárolások	18 995	19 504
Származtatott ügyletek ért. kül.	242 390	323 519
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 892 140</b>	<b>2 080 171</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív időbeli elhatárolások	135 329	201 583
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>1 756 811</b>	<b>1 878 588</b>

## 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	132 112	140 183
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	33 182	33 181
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	94	100
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>98 836</b>	<b>106 902</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	66 254	66 254
h) a tőkeszámla változásai	97 741	219 518
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékesítése	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	1 577 069 654	9 505,745110
2013	2013.12.31	1 756 810 984	10 589,131164
2014	2014.12.31	1 878 587 416	11 323,135347

## 10./ Származtatott ügyletek

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az Alap 133.721.042 Ft ellenérték fejében opciós konstrukciót vásárolt a Commerzbanktól. Az opció szerződés szerinti értéke 1.659.070.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

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

Részvény neve	Bloomberg Kód
Telefonica	TEF SM Equity
Microsoft	MSFT US Equity
Vodafone	VOD LN Equity
Procter & Gamble	PG US Equity
China Mobile	941 HK Equity
Daimler	DAI GY Equity
Roche Holdings	ROG VX Equity
Hennes & Mauritz	HMB SS Equity
Royal Dutch Shell	RDSA LN Equity
HSBC	HSBA LN Equity

#### A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények záró megfigyelési időpontban mért záróértékei összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékekkel. A részvényenkénti teljesítmények korrigálásra kerülnek oly módon, hogy minden egyes részvény teljesítménye maximum 40%-os értéket vehet fel, majd az így kalkulált részvényenkénti korrigált teljesítmények számtani átlaga kerül kifizetésre lejáratkor opciós hozamként.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő az Alap javára a Commerzbank-kal 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 opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2014. december 31-i kétoldali árfolyamból (19,00; 20,00) 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.				
Kifizetett javadalmazás (2014. 01.01. - 2014. 12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyerésrészesedés*	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) 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

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.12.31	2014.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>1 892 140</b>	<b>2 080 171</b>
A.) Befektetett eszközök	1 601 517	1 710 205
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	1 601 517	1 710 205
B.) Forgóeszközök	29 238	26 943
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	29 238	26 943
1. Pénzeszközök	29 238	26 943
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	18 995	19 504
1. Aktív időbeli elhatárolások	18 995	19 504
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	242 390	323 519
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>1 892 140</b>	<b>2 080 171</b>
E.) Saját tőke	1 756 811	1 878 588
I. Induló tőke	1 659 070	1 659 070
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 659 070	1 659 070
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	97 741	219 518
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 127	-5 127
2. Értékelési különbözet tartaléka	242 390	323 519
3. Előző év(ek) eredménye	-172 104	-139 522
4. Üzleti év eredménye	32 582	40 648
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	135 329	201 583

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	132 112	140 183
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	33 276	33 281
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	66 254	66 254
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>32 582</b>	<b>40 648</b>

### 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 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. (eFt)	2014.01.01.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	33 182	33 181
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	94	100
Egyéb költségek	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>33 276</b>	<b>33 281</b>

A letétkezelői és forgalmazói díjat, és az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.