

**MKB Európa Csillagai Forint
Tőkevédett Származtatott Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. október 24.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosainak

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2012. január 1-től 2012. október 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentés I-VIII. pontjában található számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért

Az MKB Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentés Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap 2012. január 1-től 2012. október 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentésének I-VIII. pontjában közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szerepelő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

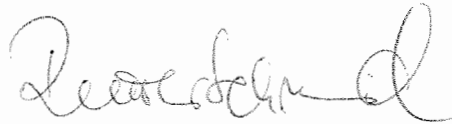
Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentés I-VIII. pontjában található számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2012. október 26.



D. Nagy Lajos
Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C
Könyv. reg. szám: 001090



Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK tag. ig. szám: 004164



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 EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap PSZÁF lajstromszám: 1112-201

Éves jelentés

2012. január 1.- október 24.

Az Alap jellemzői:

Az Alap megnevezése: MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: 2009. október 15.- 2012. október 16.

Az Alapkezelő: 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: Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.

1123 Budapest, Alkotás u. 39/C Telefon: 375-5858

Rutterschmid László Kamarai bejegyzés száma: 004164

I. Eredménykimutatás

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2011.01.01-12.31.	2012.01.01-10.24.	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	175 487	208 587	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	27 560	21 944	
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)	147 927	186 643	

II. Vagyonkimutatás

	2011.12.31. (eFt)	portfolióbeli arány	2012.10.24. (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 596 677	96,6%	2 819 231	100,0%
c) egyéb eszközök	97 427	3,6%	0	0,0%
d) összes eszköz	2 694 104	100,2%	2 819 231	100,0%
e) kötelezettségek *	5 714	0,2%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	2 688 390	100,0%	2 819 231	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

III. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. október 24-én: 274.886 db

IV. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. október 24-én: 10 256 HUF

V. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat:

	2011.12.31.	2012.10.24.
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 lejárat napján az alap portfolióját kizárólag folyószámlapénz alkotta.

VI. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2011.12.31. (eFt)	2012.10.24. (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	175 487	208 587
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	27 473	21 850
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	87	94
f) nettó jövedelem	147 927	186 643
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-60 470	70 371
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	0	0

VII. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről:

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2009	2009.12.31	2 707 284 315	9 848,752992
2010	2010.12.31	2 591 042 159	9 425,878943
2011	2011.12.31	2 688 389 584	9 780,016385
2012	2012.10.24	2 819 230 816	10 256,000000

VIII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánként bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja, Az Alap 353.228.510 Ft-ért opciós konstrukció vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2.748.860.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy európai részvénypiaci index (Eurostoxx 50 Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
Dow Jones Eurostoxx50 Index	SX5E Index

Dow Jones Eurostoxx50 Index

A Dow Jones euro Stoxx 50 részvényindex egy közközhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú cégét tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt.

Hozam meghatározása

A részvénypiaci index értékének meghatározása a Eurostoxx 50 Index záró ára alapján történik.

A részvényi index értéke minden negyedévben átlagolásra kerül a korábbi negyedévek indexértékeivel, majd ezeket az induló megfigyelési időpontban megfigyelt értékkel összevetve a legmagasabb teljesítmény szolgál az opció által biztosított hozam kiszámításának alapjául.

A futamidő végén az opció lezárult, az alap 59.289.408 Ft opciós bevételt realizált, melynek pénzügyi teljesítése 2012. október 19-én történt meg.

IX. a) A befektetési alapkezelő működésben bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele 2012. június 1-jétől:

Az új Igazgatóság:

Elnök: Bartha Ákos

Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczi Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának összetétele Bereczki Zsuzsanna (elnök), Bajusz Péter, Zolnay Ildikó.

2012. szeptember 17-től Daróczi Andor Pál a megbízott vezérigazgató.

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

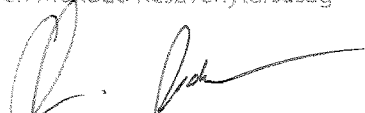
Depresszív első félévet követően lélegeztek fel a részvényi piacok és az őszt fellendüléssel zárták Európa vezető tőzsdéi miután az Európai Központi Bank hitet tett amellett, hogy a jegybank eszközein belül mindent megtesz az euró megmentése érdekében. Két kamatcsökkentést követően új kötvényvásárlási programban korlátlan felvásárlást ígért azon perifériás országok kötvényi piacán, ahol vállalják a költségvetési kiigazítást az adósság csökkentése céljából. Spanyolország lehet az első jelentkező. Nem szabad megfeledkezni a német alkotmánybíróság európai mentőmechanizmust támogató döntéséről sem, amely szeptember közepén adott szabad utat az Európai Stabilizációs Mechanizmus (ESM) elindításának. Az átfogó EuroStoxx50 index forintban kifejezett hozama végül is elenyésző maradt, mivel a forint euróval szembeni 10%-os idei erősödése erodálta azt.

X. Az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a Batv. 4. sz. melléklete szerint)

a portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke HUF	2 819 230 816
az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke HUF	2 826 087 437
az esetleges járulékos és egyéb bevételek HUF	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések HUF	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen HUF	69 625
a befektetők között felosztható tőke HUF	2 819 230 816
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg HUF	10 256
a kifizetés kezdő napja	2012. október 30.
a kifizetés helye	A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla

Budapest, 2012. október 25.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Európa Csillagai Forint
Tőkevédett Származtatott Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló és független
könyvvizsgálói jelentés*

2012. október 24.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosainak

A tevékenységet záró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2012. október 24-i tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2012. október 24-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.819.231 eFt, a mérleg szerinti eredmény 186.643 eFt nyereség –, és a 2012. január 1-től 2012. október 24-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége a tevékenységet záró beszámolóért

Az MKB Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős a tevékenységet záró beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet záró beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a tevékenységet záró beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a tevékenységet záró beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a tevékenységet záró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a tevékenységet záró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a tevékenységet záró beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a tevékenységet záró beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a tevékenységet záró beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap 2012. október 24-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2012. január 1-től 2012. október 24-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a tevékenységet záró beszámoló 4. oldalára, ahol bemutatásra kerül, hogy az Alap futamideje 2009. október 15-től 2012. október 16-ig tartott. Az Alap a befektetési jegyek visszaváltása után legkésőbb 2012. október 30-án megszűnik.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2012. április 16-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Budapest, 2012. október 26.



D. Nagy Lajos
Ferbal Könyvvizsgáló Tanácsadó és Szolgáltató Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C
Könyv. reg. szám: 001090



Rutterschmid László
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK tag. ig. szám: 004164



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 Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-201

Tevékenységet lezáró beszámoló

2012. január 1- október 24.

Budapest, 2012. október 25.

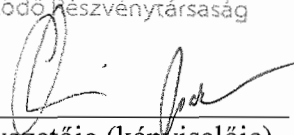
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31.	2012.10.24.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 694 104	2 819 231
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	2 596 677	2 819 231
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	2 596 677	2 819 231
1. Pénzeszközök	2 596 677	2 819 231
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	41 625	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	41 625	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	55 802	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 694 104	2 819 231
E.) Saját tőke	2 688 390	2 819 231
I. Induló tőke	2 748 860	2 748 860
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 748 860	2 748 860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-60 470	70 371
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-13 581	-13 581
2. Értékelési különbözet tartaléka	55 802	0
3. Előző év(ek) eredménye	-250 618	-102 691
4. Üzleti év eredménye	147 927	186 643
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 708	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 708	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	0

Budapest, 2012. október 25.

M&S Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

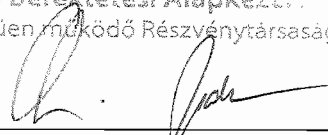
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.01.01-12.31.	2012.01.01-10.24.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	175 487	208 587
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	27 560	21 944
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)	147 927	186 643

Budapest, 2012. október 25.

11Kft betéti Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. október 16-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-91/2009., 2009. augusztus 24.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
EN-III/ÉA-193/2009., 2009. október 15.

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: **Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft.**
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C
Telefon: 375-5858
Rutterschmid László
Kamarai bejegyzés száma: 004164

Számveteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az alap könyvviteli nyilvántartását az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2012. október 24.

A mérlegkészítés dátuma 2012. október 25.

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 könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 700.000 Ft +ÁFA, mely összeget az alap kezelője fizeti az alapkezelési díjból.

Az alap éves jelentését az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. megbízott vezérigazgatója és back-office vezetője írja alá.

Megbízott vezérigazgató: Daróczi 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 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba: ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekszik vagy csökken).

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

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 különbözet.
 - 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 árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

V. 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,
- Vesztés esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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.

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.

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, részletezése

Megnevezés	2011.01.01-12.31. (eFt)	2012.01.01-10.24. (eFt)
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Opció ügylet bevétele	0	59 289
Lekötött betét kamata	175 161	145 128
Bankszámla kamata	326	4 170
Összesen:	175 487	208 587

2. Költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01-12.31. (eFt)	2012.01.01-10.24. (eFt)
Alapkezelési díj	27 473	21 850
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	87	94
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	27 560	21 944

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2011.12.31.	2012.10.24.	Megnevezés	2011.12.31.	2012.10.24.
Decemberi kamat	33	0	Decemberi bankköltség	6	0
Lekötött betét kamata	41 592	0	Fizetendő hozam	0	0
Összesen:	41 625	0	Összesen:	6	0

4. Értékpapírok: Az alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2011.12.31.	2012.10.24.
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2 596 677	2 819 231
Aktív időbeli elhatárolások	41 625	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	55 802	0
Eszközök összesen	2 694 104	2 819 231
Kötelezettségek	5 708	0
Passzív időbeli elhatárolások	6	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 688 390	2 819 231

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-201	MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2011.12.31.
	Saját tőke (Ft):	2 688 389 584
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9780,016385
	Darabszám:	274 886

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Partner	Futamidő(nap)	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0			0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	5 708 015			0,2%
Alapkezelői díj miatt	5 708 015			0,2%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Közzétételi díj	0			0,0%
PSZÁF díj	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	6 100			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	5 714 115			0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Partner	Futamidő(nap)	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6 643 520			0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	6 643 520			0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes)	2 590 033 708			96,3%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes)				

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötés	2 590 033 708				96,3%
	2 566 696 045	MKB Bank Zrt.		365	
	11 733 344	MKB Bank Zrt.		913	
	11 604 319	MKB Bank Zrt.		1 096	

II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		41 624 6080	1,6%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		55 801 858	2,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 694 103 694	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-201	MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2012.10.24.
	Saját tőke (Ft)	2 819 230 816
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10256,000000
	Darabszám:	274 886

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Partner	Futamidő(nap)	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0			0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	0			0,0%
Alapkezelői 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%
Hozamfizetési kötelezettség	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	0			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	0			0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	2 819 230 816	100,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 819 230 816	100,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes)	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötésű	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%) 0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 819 230 816	100,0%

8. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja,
Az Alap 353.228.510 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2.748.860.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy európai részvénytőzsdéi index (Eurostoxx 50 Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
Dow Jones Eurostoxx50 Index	SX5E Index

Dow Jones Eurostoxx50 Index

A Dow Jones euro Stoxx 50 részvényindex egy közkezhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú cégét tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt.

Hozam meghatározása

A részvénytőzsdéi index értékének meghatározása a Eurostoxx 50 Index záró ára alapján történik. A részvénytőzsdéi index értéke minden negyedévben átlagolásra kerül a korábbi negyedévek indexértékeivel, majd ezeket az induló megfigyelési időpontban megfigyelt értékkel összevetve a legmagasabb teljesítmény szolgál az opció által biztosított hozam kiszámításának alapjául.

A futamidő végén az opció lezárult, az alap 59.289.408 Ft opciós bevételt realizált, melynek pénzügyi teljesítése 2012. október 19-én történt meg.

		Záróár	Átlag	Hozam
	2009.10.16	2 893,53		
Megfigyelési időpont (1)	2010.01.18	2 957,87	2 958	2,22358%
Megfigyelési időpont (2)	2010.04.16	2 949,65	2 954	2,08154%
Megfigyelési időpont (3)	2010.07.16	2 645,61	2 851	-1,46833%
Megfigyelési időpont (4)	2010.10.18	2 850,72	2 851	-1,47113%
Megfigyelési időpont (5)	2011.01.17	2 910,63	2 863	-1,05871%
Megfigyelési időpont (6)	2011.04.18	2 847,96	2 860	-1,14474%
Megfigyelési időpont (7)	2011.07.18	2 622,36	2 826	-2,32000%
Megfigyelési időpont (8)	2011.10.17	2 315,89	2 763	-4,52540%
Megfigyelési időpont (9)	2012.01.16	2 361,56	2 718	-6,06533%
Megfigyelési időpont (10)	2012.04.16	2 301,19	2 676	-7,50592%
Megfigyelési időpont (11)	2012.07.16	2 251,96	2 638	-8,83925%
Megfigyelési időpont (12)	2012.10.16	2 547,90	2 630	-9,09806%
			MAX	2,22358%
			Részesedési ráta	97%
			Korrigált hozam	2,15687%

9. Cash Flow kimutatás

		adatok eFt- ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31.	2012.10.24.
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	146 790	222 554
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	147 927	186 643
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	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-16	-5 708
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 121	41 625
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-6
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(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 +	0	0
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	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)	146 790	222 554

Pénzeszközök nyitó értéke

2 449 887

2 596 677

Pénzeszközök záró értéke

2 596 677

2 819 231

10. Tőke megővésásra tett ígélet

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzüpiaci eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megővésásra tett ígélet értéke: 2.748.860.000,- Ft.

11. Egyéb kiegészítő információk

Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	0,86%	évesített
2009	-0,90%	nem évesített
2010	-4,59%	évesített
2011	3,40%	évesített
2012	4,90%	nem évesített

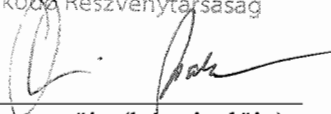
Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
(1. sz. melléklet)

Budapest, 2012. október 25.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Európa Csillagai Forint Tőkevédett Származtatott Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

