

**MKB Európa Csillagai Euró
Tőkevédett Származtatott Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. november 07.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosai részére

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2012. január 1-től 2012. november 7-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 felelőségünk 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 az értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap 2012. november 7-ével végződő időszakára vonatkozó éves jelentés 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 szereplő 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. november 9.



D. Nagy Lajos

Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó 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 Euró Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-203

Éves jelentés

2012. január 1. - november 7.

Az alap jellemzői:

Az Alap megnevezése: MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10 EUR/darab

Az Alap futamideje: 2009. november 4.- 2012. november 6.

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

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-11.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	277 228	243 678
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	1 662
IV. Működési költségek	316	347
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)	276 912	244 993

II. Vagyonkimutatás

	2011.12.31. EUR	portfolióbeli arány	2012.11.07. EUR	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok:	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	7 303 028	99,1%	7 591 934	100,0%
c) egyéb eszközök	63 273	0,9%	0	0,0%
d) összes eszköz:	7 366 301	100,0%	7 591 934	100,0%
e) kötelezettségek*	20	0,0%	0	0,0%
f) nettó eszközérték	7 366 281	100,0%	7 591 934	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

III. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. november 7-én: 758.435 db

IV. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. november 7-én: 10,01 EUR/db

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

	2011.12.31.	2012.11.07.
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacori 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 EUR	2012.11.07 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	277 228	243 678
b) egyéb bevétel	0	1 662
c) kezelési költségek	0	0
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	316	347
f) nettó jövedelem	276 912	244 993
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-218 069	7 584
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 vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2009	2009.12.31	7 401 967	9,759528
2010	2010.12.31	7 261 913	9,574865
2011	2011.12.31	7 366 281	9,712475
2012	2012.11.07	7 591 934	10,010000

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 528 250 Euróért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 7 584 350 EUR. Az opciós konstrukcióban egy európai részvényiaci 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 közkézhányaddal súlyozott index, mely az Európai Monetáris Unió tőzsdéin kereskedett 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú céget tartalmazza. Az egyes komponensek súlya 10%-ban lett maximálva, az index 1991. december 31-e óta kerül publikálásra, induló értéke 1000 pont volt.

A hozam meghatározása

Az opciós konstrukció kifizetési korai hozam kiszámításának alapja az egyes Megfigyelési Időpontokban megállapított indexhozamok számtani átlaga.

A futamidő végén az opció lezárult, az index teljesítménye alapján az opció lejáratkori értéke 0.

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, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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

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

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Depresszív első félévet követően lélegeztek fel a részvénypiacok 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 kötvénypiacán, 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 euró megmentés idei kedvező fordulatai ellenére sem sikerült az elmúlt évek veszteségeit teljesen kárpótolni, így az átfogó EuroStoxx50 index háromévi teljesítménye még mindig 11%-os veszteséget mutatott 2012. november elején.

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

a portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke EUR	7 591 934
az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke EUR	7 588 942
az esetleges járulékos és egyéb bevételek EUR	1 662
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések EUR	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tetelesen EUR	0
a befektetők között felosztható tőke EUR	7 591 934
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg EUR	10,01
a kifizetés kezdő napja	2012. november 13.
a kifizetés helye	A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla

Budapest, 2012. november 8.


MKB Befektetési Alapkezelő
Közhasznú működő Részvénytársaság
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Európa Csillagai Euró
Tőkevédett Származtatott Alap**

*Tevékenységet záró beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. november 07.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosai részére

A tevékenységet záró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap (az "Alap") mellékelt 2012. november 7-i tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2012. november 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.591.934 EUR, a mérleg szerinti eredmény 244.993 EUR nyereség –, és a 2012. január 1-től 2012. november 7-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 beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 beszámoló 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 megfeleléségének 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 Euró Tőkevédett Származtatott Alap 2012. november 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2012. január 1-től 2012. november 7-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. november 4-től 2012. november 6-ig tartott. Az Alap a befektetési jegyek visszaváltása után legkésőbb 2012. november 13-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. november 9.



D. Nagy Lajos

Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó 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: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB Európa Csillagai Euró Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-203

Tevékenységet lezáró beszámoló

2012. január 1. - november 7.

Budapest, 2012. november 8.

MKB Alapkezelő zRt.
Köszönjük a bizalmat!

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2011.12.31.	2012.11.07.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	7 366 301	7 591 934
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	7 303 028	7 591 934
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	7 303 028	7 591 934
1. Pénzeszközök	7 303 028	7 591 934
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	43 933	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	43 933	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	19 340	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	7 366 301	7 591 934
E.) Saját tőke	7 366 281	7 591 934
I. Induló tőke	7 584 350	7 584 350
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 584 350	7 584 350
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-218 069	7 584
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-9 448	-9 448
2. Értékelési különbözet tartaléka	19 340	0
3. Előző év(ek) eredménye	-504 873	-227 961
4. Üzleti év eredménye	276 912	244 993
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	20	0

Budapest, 2012. november 8.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01-11.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	277 228	243 678
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	1 662
IV. Működési költségek	316	347
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)	276 912	244 993

Budapest, 2012. november 8.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság




Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB EURÓPA CSILLAGAI EURÓ Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10 EUR/darab

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2012. november 6-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-149/2009., 2009. szeptember 18.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
EN-III/ÉA-216/2009., 2009. november 4.

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

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2012. november 7.

A mérlegkészítés dátuma 2012. november 8.

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. Igazgatóságának tagja és back-office vezetője írja alá.

Igazgatósági tag: Dr. Pete András, 1022 Budapest, Aranka u. 4.

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).

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az alap a devizakészleteket, az eurón kívüli pénzügyi eszközökre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözetet egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

A követelések között kell kimutatni a befektetési alpnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik félle szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet 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 különbözeteként 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 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 különbség.
- 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 költségzamlák 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,
- opciós ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opció 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 opció ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggént 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, 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), a 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	adatok EUR-ban	
	2011.01.01-12.31	2012.01.01-11.07
Árfolyamnyereség	0	0
Egyéb bevétel	0	1 662
Opciós bevétel	0	0
Lekötött betét kamata	277 189	243 192
Bankszámla kamata	39	486
Összesen:	277 228	245 340

2. Költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01-12.31	2012.01.01-11.07
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	0	0
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	316	347
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	316	347

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	2012.11.07	Megnevezés	2011.12.31	2012.11.07
Decemberi kamat	3	0	Decemberi bankköltség	21	0
Lekötött betét kamata	43 930	0	Fizetendő hozam	0	0
Összesen:	43 933	0	Összesen:	21	0

4. **Értékpapírok:** Az alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. **Kötelezettségek részletezése:** Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2011.12.31	2012.11.07
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	7 303 028	7 591 934
Aktív időbeli elhatárolások	43 933	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	19 340	0
Eszközök összesen	7 366 301	7 591 934
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	20	0
Nettó eszközérték/Saját tőke	7 366 281	7 591 934

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-203	MKB Európa Csillagai EURO 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:	7 366 281	EUR
Egy jegyre jutó NEÉ:	9,712475	
Darabszám:	758 435	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő	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%
Kelér díj	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	20			0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	20			0,0%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 677			0,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 677			0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	7 301 351			99,1%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)				
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötésű (össz.)	7 301 351			99,1%
	7 301 351	MKB Bank Zrt.	366	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
			0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR		0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		43 933	0,6%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		19 340	0,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		7 366 301	100,0%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-203	MKB Európa Csillagai EURO Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2012.11.07
	Saját tőke:	7 591 934,35 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10,010000
	Darabszám:	758 435

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	
	Hitelező	Futamidő
		0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	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%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	0	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	0	0,0%

	Összeg/Érték	(%)
II. ESZKÖZÖK		
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	7 591 934,35	100,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	0	0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>		0,0%

III/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem EUR	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR	0	0	0,0%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		7 591 934,35	100,0%

8. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja,
Az Alap 528 250 Euróért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 7 584 350 EUR. Az opciós konstrukcióban egy európai részvényi 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 közkézhányaddal 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.

A hozam meghatározása

Az opciós konstrukció kifizetési hozam kiszámításának alapja az egyes Megfigyelési Időpontokban megállapított indexhozamok számtani átlaga.

A futamidő végén az opció lezárult, az index teljesítménye alapján az opció lejáratkori értéke 0.

		Záróár	
	2009.11.06	2 794,25	
Megfigyelési időpont (1)	2010.02.08	2 664,29	-4,65%
Megfigyelési időpont (2)	2010.05.06	2 611,41	-6,54%
Megfigyelési időpont (3)	2010.08.06	2 779,34	-0,53%
Megfigyelési időpont (4)	2010.11.08	2 867,96	2,64%
Megfigyelési időpont (5)	2011.02.07	3 031,18	8,48%
Megfigyelési időpont (6)	2011.05.06	2 952,90	5,68%
Megfigyelési időpont (7)	2011.08.08	2 286,91	-18,16%
Megfigyelési időpont (8)	2011.11.07	2 275,92	-18,55%
Megfigyelési időpont (9)	2012.02.06	2 507,89	-10,25%
Megfigyelési időpont (10)	2012.05.07	2 283,09	-18,29%
Megfigyelési időpont (11)	2012.08.06	2 399,32	-14,13%
Megfigyelési időpont (12)	2012.11.06	2 535,94	-9,24%
		Átlag	-6,96%
		Részesedési ráta	70%
		Korrigált hozam	-4,87%

9. Cash Flow kimutatás

		adatok EUR-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.11.07
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	275 256	288 906
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	276 912	244 993
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	0	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 655	43 933
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	-20
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)	275 256	288 906

Pénzeszközök nyitó értéke

7 027 772

7 303 028

Pénzeszközök záró értéke

7 303 028

7 591 934

10. Tőke megővására tett ígéret

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

A tőke megővására tett ígéret értéke: 7.584.350,- EUR.

11. Egyéb kiegészítő információk

Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	0,03%	évesített
2009	-2,07%	nem évesített
2010	-1,91%	évesített
2011	1,08%	évesített
2012	3,09%	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. november 8.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

