

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. március 3-tól 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.897.543 E Ft, a tárgyévi eredmény 421.941 E Ft veszteség –, és az 2010. március 3-tól 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérések az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. március 3-tól 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


Véleményünk szerint az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2010. március 3-tól 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 14.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Jákói Balázs  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003478



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-8184; 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 BRIC Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-210

#### **Éves beszámoló**

**2010. március 3.- december 31.**


Budapest, 2011. április 14.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.03.03	2010.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	2 875 749	2 897 543
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	2 875 749	2 317 595
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	2 875 749	2 317 595
1. Pénzeszközök	2 875 749	2 317 595
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	146 475
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	146 475
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	433 473
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	2 875 749	2 897 543
E.) Saját tőke	2 875 749	2 887 281
I. Induló tőke	2 884 050	2 884 050
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 884 050	2 884 050
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-8 301	3 231
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-8 301	-8 301
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	433 473
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-421 941
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	10 256
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	10 256
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	6

Budapest, 2011. április 14.



  
**MKB Befektetési Alapkezelő**  
 zártkörűen működő részvénytársaság  
 Csorba Nikolett Dr. Gagyí Pálffy Andrásné  
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.03.03	2010.03.03.-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	158 222
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	419 745
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	160 418
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>0</b>	<b>-421 941</b>

Budapest, 2011. április 14.

  
**MKB Befektetési Alapkezelő**  
zártkörűen működő részvénytársaság  
Csorba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2013. szeptember 5-ig

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 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:**

**KPMG Hungária Kft.**

**Jákói Balázs**

Kamarai bejegyzés száma: 003478

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 887-7100

## **Számviteli politika**

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

A mérleg fordulónapja 2010. december 31.  
A mérlegkészítés dátuma 2011. január 2.

### **A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**

Regisztrációs száma: 167875  
Név: Komáromi Katalin  
Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

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

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosás u. 13.

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

*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 2010. november 2-től az MKB kereskedelmi vételi árfolyam helyett 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 deviza árfolyamon 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 alaphoz 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 ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

#### C) Aktív időbeli elhatárolás

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 különbségét, 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 különbségében kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával 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 értékkülönbsége a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- b) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

### **F) Céltartalékok**

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el 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 hosszúlejáratú kötelezettség.

## II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költség számlák összege,

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

### H) Passzív időbeli elhatárolás

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.

## III. Az eredmény kimutatás 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,
- 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 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

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

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

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

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## **MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Bevételek, költségek, ráfordítások, aktív időbeli elhatárolás részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

## MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2010.03.03	2010.03.03-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	0	147 054
Bankszámla kamata	0	11 168
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>158 222</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.03.03	2010.03.03.-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	160 357
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	61
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>160 418</b>

Az egyéb költségeket és a letétkezelő díját a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

#### c.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	2010.03.03	2010.03.03-12.31.
Fizetett opciós díj	0	419 745

#### d.) Aktív időbeli elhatárolás részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	eFt	
Megnevezés	2010.03.03	2010.12.31
Decemberi kamat	0	14
Lekötött betét kamata	0	146 461
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>146 475</b>

## MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

### 2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2010.03.03	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	2 875 749	2 317 595
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	146 475
Származtatott ügylet értékelési különbözlet	0	433 473
Eszközök összesen	2 875 749	2 897 543
Kötelezettségek	0	-10 256
Passzív időbeli elhatárolások	0	-6
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	2 875 749	2 887 281
Letétkezelő szerint	2 875 749	2 887 281
Különbség	0	0

### 3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.03.03	2010.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 875 749	2 875 749
Értékelési különbözlet	0	433 473
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-421 941
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 875 749	2 887 281
Letétkezelő szerint	2 875 749	2 887 281
Különbség	0	0

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség  
(2010. évi alapkezelési díj szeptember-december ) 10.256.156 Ft

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-210	<b>MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2010.12.31</b>
Saját tőke:		2 887 280 659
Egy jegyre jutó NEÉ:		10 011,201813
Darabszám:		288 405

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	0
		Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>10 256 156</b>		<b>0,4%</b>
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 900</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>10 262 056</b>		<b>0,4%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>3 600 768</b>		<b>0,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 600 768		0,1%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>2 313 994 575</b>		<b>80,2%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	<b>2 313 994 575</b>		<b>80,2%</b>
	14 916 781	MKB Bank Zrt.	365
	14 387 112	MKB Bank Zrt.	547
	14 096 576	MKB Bank Zrt.	732
	13 375 555	MKB Bank Zrt.	914
	12 900 612	MKB Bank Zrt.	1 096
	12 571 771	MKB Bank Zrt.	1 281
	2 231 746 168	MKB Bank Zrt.	365

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
			<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
				<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>146 474 656</b>	<b>5,1%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>433 472 715</b>	<b>15,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 897 542 714</b>	<b>100,4%</b>



## 7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja,

Az Alap 419 744 637 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2 884 050 0000 Ft.

Az opciós konstrukcióban egy brazil, orosz, indiai és kínai részvényeket tartalmazó index (S&P BRIC 40 index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

Index neve	Bloomberg Kód
S&P BRIC 40 Index	SBE Index

### S&P BRIC 40 Index

Az index 40 vezető részvényt tartalmaz, ami a BRIC országok legnagyobb és leglikvidebb vállalatait reprezentálja. A befektető Brazília, Oroszország, India, és Kína vezető tőkepiaci vállalatainak teljesítményéhez juthat hozzá. Az indexet alkotó értékpapírokat a világ fejlett tőzsdéin (Hong Kong Stock Exchange, London Stock Exchange, NASDAQ, NYSE) kereskedett részvények közül választja ki a hitelminősítő. A beválogatási folyamat során az indexbe bekerülő részvényeknek minimum piaci kapitalizációra és szigorú likviditásra vonatkozó követelményeknek kell megfelelniük.

### A hozam meghatározása

A részvénypiaci index értéke minden negyedévben összevetésre kerül az indexnek az induló megfigyelési időpontban megfigyelt értékével, majd az így meghatározott teljesítmények átlaga szolgál az opció által biztosított hozam kiszámításának alapjául.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő 2010-ben az alap javára a Credit Suisse International-val un. 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 Alapkezelő az ISDA szerződéshez kapcsolódóan ugyancsak aláírta a Credit Suisse International-val un. Credit Support Annex-eket (CSA), amely szabályozza, az aláíró felek közötti derivatív/származékos ügyletekből eredő biztosítékokat. A szerződés szerint szükséges fedezeteket az Alapkezelő bekérte a partnertől. Az Alapkezelő az alap nevére un. margin (óvadéki biztosítékok fogadására szolgáló) számlát nyitott. Ezen a számlán történik a margin összegek fogadása, nyilvántartása. Az Alapkezelő a fedezetet, betétként az MKB Bank Zrt.-nél helyezte el. A margin összege kamatozik, így a margin-t kapó félnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezik. A számla összege után az Alapkezelő EONIA alapú kamatot fizet. A fizetendő kamatot az elhelyezett betét kamata fedezi. A margin számlán lévő biztosíték összege 2010. december 31-én 1 300 000 EUR.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által jegyzett 2010. december 31-i kétoldali árfolyamból (14,53; 15,53) számított középárfolyamon történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2010.03.03	2010.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	0	-558 154
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	0	-421 941
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	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	10 256
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-146 475
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	6
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(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
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 875 749</b>	<b>0</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 875 749	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
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III)</b>	<b>2 875 749</b>	<b>-558 154</b>

### ***9. Tőke megóvására tett ígéret***


A tőkevédelmet 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 megóvására tett ígéret értéke: 2.884.050.000,- Ft.

***Az árfolyamhasználat váltása nem volt hatással az eredményre.***

***Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.***

Budapest, 2011. április 14.

  
MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság  
Csorba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2010. december 31.**

Budapest, 2011. április 14.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap**

**A Befektetési alap típusa, fajtája:** nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

**A Befektetési alap futamideje:** az Alap nyilvántartásba vételétől 2013. szeptember 5-ig.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/ÉA-4/2010, 2010. január 15.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/TTE-53/2010., 2010. március 3.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-210 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét és a futamidő végén a meghatározott részvénypiaci index teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a meghatározott részvénypiaci index (S&P BRIC 40 index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

## 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.03.03		2010.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	2 875 749	100%	2 317 595	80%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	2 313 995	80%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	0	0%	146 475	5%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	433 473	15%
<b>Összesen</b>	2 875 749	100%	2 897 543	100%

#### 4./ 2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2010. december 31-én forgalomban lévő  
befektetési jegyek száma

288.405 db

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

#### 6./ Saját tőke változás 2010. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. március 31.	2 758 419	2 758 419
2010. április 30.	2 794 868	36 449
2010. május 31.	2 786 500	-8 368
2010. június 30.	2 844 649	58 149
2010. július 31.	2 801 088	-43 561
2010. augusztus 31.	2 747 153	-53 935
2010. szeptember 30.	2 757 905	10 752
2010. október 31.	2 777 995	20 090
2010. november 30.	2 845 557	67 562
2010. december 31.	2 887 281	41 724

#### 7. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	2011.01.02	2 887 280 659	288 405	10 011,201813

#### 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	0,38%	nem évesített

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

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

#### 9. Az Alapkezelő 2010. évben elért eredményei

2010. január 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

#### Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)  
 Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)  
 Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)  
 Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

#### **A Felügyelő Bizottság tagjai:**

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)  
 Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)  
 Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

2011. április 1-től Csorba Nikoletta Rita a vezérigazgató, Daróczi Andor Pál és Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. a tőkepiacon már évek óta sikeresen működő nyíltvégű határozatlan futamidejű befektetési alapjainak elkészítette az Összevont Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, hogy a Tisztelt Befektető áttekintve a dokumentációt egységes, könnyen összehasonlítható képet kapjon a befektetési lehetőségekről, a befektetések várható előnyeiről, kockázatairól. Az Összevont Tájékoztató és Kezelési szabályzat 2010. november 2-án lépett hatályba.

#### **Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2010. év végén**

<b>Megnevezés</b>	<b>2009. évi tény (mFt)</b>	<b>2010. évi tény (mFt)</b>	<b>2010/2009 %</b>
<b>Befektetési alap állomány (záró állomány)</b>	<b>119 022</b>	<b>131 327</b>	<b>110,3</b>
nyílt végű	77 953	88 530	113,6
zárt végű	41 069	42 797	104,2

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő.  
 Az MKB Alapkezelő termékpalalettája jelenleg 39 alapot tartalmaz, amelyből 18 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21.

A 2010-es év piaci várakozásaink tekintetében az alábbiak szerint alakult:

- A jegybanki kamatpályával kapcsolatos várakozásunk többé-kevésbé teljesült, azonban az újonnan felálló kormány gazdaságpolitikai lépéseit hibásan mértük fel. Ennek következtében az évvégi kamatemelések minket is meglepetésként értek, éveleji várakozásainkhoz képest (bár az év végén már számítottunk rá). Ez elmondható a forint árfolyamalakulására is, az év eleji erősödő trendben az új kormány felállása után éles törés és széles ingadozási fázis kezdődött. A kötvénypiacca kapcsolatos várakozásaink nagyrészt beigazolódtak, bár az évvégi kötvényemelkedési hullám nagyságát alulbecsültük.
- A hazai részvénypiac alulteljesítésével kapcsolatos várakozásunk maximálisan beigazolódtott, bár itt az alapvető mögöttes okra (nyugdíjpenztári rendszer átalakítása) nem számítottunk. Ez a hatás viszont inkább csak erősítette a már az év első felében is látott alulteljesítési trendet.
- A nemzetközi részvénypiacokat meghatározó trendekkel kapcsolatos várakozásaink helyesek voltak, széles sáv szerű mozgás mellett év végére enyhe pluszokban fejezték be

az évet a vezető nyugati tőzsdék. A vállalati kötvénypiaci spread-szűkülés szintén a 2010-es év egyik markáns trendje volt.

- A hazai állampapírpiaccal kapcsolatos várakozásunk kivételével az elképzelésünk helyes volt, a nyersanyag- és a vállalati kötvénypiac, illetve ezen két alapunk volt a két legjobb alap 2010-ben a kockázatokat is figyelembe véve. Abszolút számok tekintetében a Bonus részvényalap teljesítménye volt egyébként a legjobb.

Az Alapkezelő a 2010-ben 9 új zártvégű és 1 nyíltvégű alapot indított.

2010-ben 4 lejárt alap bezárásra került, 2 alapot lejáratkor átalakítottunk nyílt végű jellemzően likvid alappá, 2 alap beolvadt. Ezek állománya összesen 17,9 mrd Ft. volt.

2010-ben az alábbi két alapunk fizetett ki védett hozamot:

### **MKB Természeti Kincsek II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap**

Hozamkifizetés mértéke: 8%

### **MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap**

Hozamkifizetés mértéke: 3%

Az állományi alakulást a tervekhez képest a nyílt végű állomány elmaradása és a zárt végű állomány terv feletti szintje határozta meg. A nyíltvégű állomány elmaradására jelentős hatással volt egyrészt az, hogy a nyugdíjpénztári átalakítás hatására a külső intézményektől bevont vagyon (Concorde, Aegon), szinte teljesen leépült év végére. Emellett az év végi kamatemelési ciklus negatív hatással volt pénzpiaci alapunk tőkevonzó képességére.

Zárt végű alapok esetén a tervezettnél több alap kibocsátása és a struktúrák, illetve megcélzott piacok együtt hozták a sikeres évet. Kiemelendő, hogy a nyersanyagpiaccal kapcsolatos várakozásunkat többé-kevésbé sikerült keresztülvinni az ügyfelek felé.

## **2011. évi célkitűzések**

A tervezett állomány növekedés **22 milliárd Ft**, azonban

- a lejáró zártvégű alapok mintegy 16.3 mrd forintot tesznek ki, így
- a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **30-33 milliárd Ft-ot jelent, az átalakuló alapok megmaradó állományát 20 %-ban kalkulálva.**


## **Milyen típusú alapokat tervezünk**

- új forint denominált nyíltvégű alap indítása egyelőre nem szerepel terveink között, bár a feltörekvő piacon látunk némi halvány esélyt nyíltvégű alap indítására. Ehhez azonban mindenképpen intézményi befektetői és/vagy privátbanki érdeklődés kell.
- EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása továbbra is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglévő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük
- **6 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre). Kihívást jelent a csökkenő hozamkörnyezet miatt szűkülő marzsszűkülés, ami a futamidő nyújtásával és/vagy a részesedési ráta csökkentésével kompenzálható.



<b>Mutatók</b>	<b>2010.03.03</b>	<b>2010.12.31</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	79,98%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,71%	99,76%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	281,52
6. Működő tőke eFt	2 875 749	2 887 281

Budapest, 2011. április 14.


**MKB Befektetési Alapkezelő**  
zártkörűen működő részvénytársaság  
Csörba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB BRIC Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

