

**MKB Nyersanyag Alapok Alapja**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2012. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja tulajdonosai részére

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

Elvégeztük az MKB Nyersanyag Alapok Alapja (az „Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 434.401 e Ft, az üzleti év eredménye 37.486 e Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért*

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben 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 éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves 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 politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB Nyersanyag Alapok Alapja 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

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

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az éves jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük az MKB Nyersanyag Alapok Alapja mellékelt 2012. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

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 összhangban történő alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

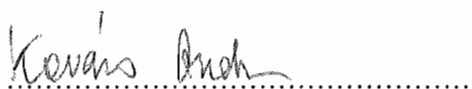
Véleményünk szerint az MKB Nyersanyag Alapok Alapja 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2013. április 22.



Horváth Tamás

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



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló  
003950



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Nyersanyag Alapok Alapja**

PSZÁF lajstromszám: 1111-337

### **Éves beszámoló és éves jelentés**

**2012. január 1. - december 31.**

Budapest, 2013. március 13.

# **ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2012. december 31.**

Mérleg

Eredménykimutatás

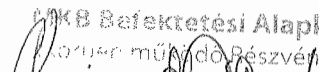
Kiegészítő Melléklet

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>892 858</b>	<b>434 401</b>
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	892 588	434 034
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	840 005	413 450
1. Értékpapírok	847 947	461 617
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-7 942	-48 167
a.) kamatokból, osztalékokból	715	265
b.) egyéb	-8 657	-48 432
III. Pénzeszközök	52 583	20 584
1. Pénzeszközök	52 583	20 584
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	270	224
1. Aktív időbeli elhatárolások	270	224
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	143
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>892 858</b>	<b>434 401</b>
E.) Saját tőke	890 805	433 052
I. Induló tőke	713 880	390 640
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 923 300	1 987 982
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	1 209 420	1 597 342
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	176 925	42 412
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	30 980	-25 965
2. Értékelési különbözet tartaléka	-7 942	-48 024
3. Előző év (ek) eredménye	25 111	153 887
4. Üzleti év eredménye	128 776	-37 486
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 573	885
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 573	885
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	480	464

Budapest, 2013. március 13.


 MKB Befektetési Alapkezelő  
 Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó és Pénzügyi Szolgáltató Rt.

Vállalkozás vezetője (képviselője)

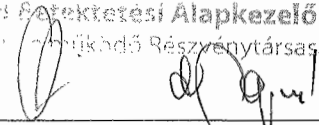
**Eredménykimutatás**

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2011.01.01.-12.31.</b>	<b>2012.01.01.-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	297 852	53 904
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	136 189	75 589
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	32 887	15 801
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>128 776</b>	<b>-37 486</b>

Budapest, 2013. március 13.

**NYK Befektetési Alapkezelő**  
 Zrt. Közzétett Részvénytársaság

  
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

**Kovács Andrea**

Kamarai bejegyzés száma: 003950



## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2012. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2013. január 2.

### **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 Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

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

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

Megbízott vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Vezérigazgató-helyettes: Dr. Gagyai Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Kárpát u. 5.

*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 az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az alap.

## Mérleghez kapcsolódó szabályok

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

## B) Forgóeszközök

### I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

### II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az alap.

### III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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 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 lejáratidő 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.

### **Források (passzívák)**

#### E) Saját tőke

##### I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

##### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek

értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) 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,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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.

### **Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma**

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

## II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opciós díj.

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

## III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj,
- KELER díj.

## IV. 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,
- Veszteség esetén kötelezettségként 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 származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,

- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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 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.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

### Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 90.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2012. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	290 289	45 424
Eladott értékpapír kamata	1 709	2 439
Határidős ügyletek nyeresége	0	4 101
Kapott osztalék	1 121	0
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	4 733	1 940
<b>Összesen:</b>	<b>297 852</b>	<b>53 904</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Értékpapírok árfolyamvesztesége	90 821	75 587
Hitelkamat	28	2
Határidős ügyletek vesztesége	45 340	0
<b>Összesen:</b>	<b>136 189</b>	<b>75 589</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	20 718	5 435
Letétkezelő díja	2 266	1 244
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	8 091	7 773
<b>Egyéb költségek</b>	<b>1 812</b>	<b>1 349</b>
PSZÁF díj	324	179
Sajtóközlemények	141	143
Könyvvizsgálati díj	895	889
KELER díj	452	138
<b>Összesen:</b>	<b>32 887</b>	<b>15 801</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31	Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Decemberi kamat	270	224	Decemberi bankköltség	22	20
Lekötött betét kamata	0	0	Decemberi hitelkamat	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>270</b>	<b>224</b>	Könyvvizsgáló díja	458	444
			Fizetendő hozam	0	0
			<b>Összesen:</b>	<b>480</b>	<b>464</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2011.12.31.

Adatok eFt-ban

Megnevezés	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
ETFS Aluminium	34 383	31 532	-2 850
ETFS Coffee	15 018	15 881	863
ETFS Copper	48 681	44 864	-3 817
ETFS Corn	47 787	56 303	8 516
ETFS Cotton	12 006	10 061	-1 945
ETFS Crude Oil	94 651	106 417	11 766
ETFS Gasoline	21 546	26 902	5 355
ETFS Gold	90 690	83 480	-7 211
ETFS Heating Oil	24 213	29 374	5 161
ETFS Lean Hogs	12 889	14 226	1 337
ETFS Live Cattle	21 466	26 073	4 608
ETFS Natural Gas	85 640	60 637	-25 002
ETFS Nickel	15 709	13 226	-2 482
ETFS Silver	26 612	23 427	-3 185
ETFS Soybeans	48 518	51 759	3 241
ETFS Soybeans Oil	18 718	20 212	1 495
ETFS Sugar	13 851	18 340	4 490
ETFS Wheat	33 370	28 054	-5 316
ETFS Zinc	16 973	15 268	-1 705
Ishares s&P GSCI	91 379	91 283	-97
Powershares DB comm.	44 152	43 927	-225
<b>USD összesen:</b>	<b>818 252</b>	<b>811 248</b>	<b>-7 004</b>
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>	<b>818 252</b>	<b>811 248</b>	<b>-7 004</b>
MÁK 2014/D	29 695	28 757	-938
<b>Államkötvények összesen</b>	<b>29 695</b>	<b>28 757</b>	<b>-938</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>847 947</b>	<b>840 005</b>	<b>-7 942</b>



2012.12.31.

Adatok eFt-ban

Megnevezés	DB	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
Dialóg Árupiaci Szárm.Bef. Alap	30 000 000	30 000	27 960	-2 040
<b>HUF összesen:</b>		<b>30 000</b>	<b>27 960</b>	<b>-2 040</b>
ETFS ALUMINIUM	21 274	25 386	20 455	-4 931
ETFS COFFEE	9 893	9 244	4 936	-4 308
ETFS COPPER	3 077	29 446	25 894	-3 552
ETFS CORN	40 573	17 603	20 346	2 743
ETFS COTTON	8 548	6 679	4 539	-2 140
ETFS CRUDE OIL	8 147	45 470	41 083	-4 387
ETFS GASOLINE	886	7 720	10 145	2 425
ETFS GOLD	7 860	40 487	37 022	-3 465
ETFS HEATING OIL	1 957	9 490	10 189	699
ETFS LEAN HOGS	36 796	8 460	8 223	-237
ETFS LIVE CATTLE	9 399	14 216	14 889	673
ETFS NATURAL GAS	1 289 220	60 939	33 524	-27 415
ETFS NICKEL	1 976	11 406	8 354	-3 052
ETFS SILVER	1 452	11 825	10 711	-1 114
ETFS SOYBEANS	4 659	18 792	23 232	4 440
ETFS SOYBEANS OIL	5 689	10 518	8 971	-1 547
ETFS SUGAR	1 986	7 939	8 982	1 043
ETFS WHEAT	43 490	19 882	17 554	-2 328
ETFS ZINC	7 822	13 203	12 192	-1 011
POWERSHARES DB COMM.	5 800	34 525	35 597	1 072
<b>USD összesen:</b>		<b>403 230</b>	<b>356 838</b>	<b>-46 392</b>
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>		<b>433 230</b>	<b>384 798</b>	<b>-48 432</b>
D131113	3 000	28 387	28 652	265
<b>Kincstárjegyek összesen</b>		<b>28 387</b>	<b>28 652</b>	<b>265</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>461 617</b>	<b>413 450</b>	<b>-48 167</b>

##### 5. Kötelezettségek alakulása

	2011.12.31 (eFt)	2012.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	1 240	346
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	135	81
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	392
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. negyedéves PSZÁF díj	65	39
KELER díj	121	8
közzétételi díj	12	12
határidős ügyletek miatt	0	7
<b>Összesen:</b>	<b>198</b>	<b>66</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>1 573</b>	<b>885</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	<b>MKB Nyersanyag Alapok Alapja</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2011.12.31</b>	
Saját tőke:	890 805 353	
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,247836	
Darabszám:	713 880 202	

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:** Nettó  
eszközérték  
%-ában

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték (Ft)</b>	<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>1 572 797</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	1 239 814	0,1%
Letétkezelői díj miatt	135 605	0,0%
KELER díj	120 622	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 756	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	65 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>479 605</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 052 402</b>	<b>0,2%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték (Ft)</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>52 583 072</b>	<b>5,9%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla		
HUF	50 789 501	5,7%
USD	1 793 571	0,2%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%
<hr/>				
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b> HUF	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték (Ft)</b> 840 004 965	<b>(%)</b> 94,3%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>29 580 000</b>	<b>28 756 996</b>	<b>3,2%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	29 580 000	28 756 996	3,2%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt 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>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>811 247 969</b>	<b>91,1%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 908 930	811 247 969	91,1%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>269 724</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>892 857 761</b>	<b>100,2%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	<b>MKB Nyersanyag Alapok Alapja</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2012.12.31</b>
	Saját tőke:	433 051 884 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,108571
	Darabszám:	390 639 703

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>884 882</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	346 307	0,1%
Letétkezelői díj miatt	80 915	0,0%
Forgalmazói díj miatt	391 893	
KELER díj	8 141	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 944	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	39 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	6 682	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>464 050</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 348 932</b>	<b>0,3%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>20 583 980</b>	<b>4,7%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	20 431 792	4,7%
USD	152 188	0,0%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték (Ft) 413 450 407	(%) 95,2%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>30 000 000</b>	<b>28 651 770</b>	<b>6,6%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	30 000 000	28 651 770	6,6%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
<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>384 798 637</b>	<b>88,5%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 510 504	356 838 637	82,1%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	30 000 000	27 960 000	6,4%
<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 (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>223 930</b>	<b>0,1%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>142 500</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>434 400 817</b>	<b>100,0%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 164 461</b>	<b>680 618</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	125 946	-39 925
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	7 942	-48 167
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	199 468	-30 555
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	831 412	799 923
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-319	-688
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-35	46
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	47	-16
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1 044 585</b>	<b>-332 432</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 -	-4 491 460	-1 774 983
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 444 045	1 440 112
19	Kapott hozamok +	2 830	2 439
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-285 369</b>	<b>-380 185</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	712 136	75 076
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-997 505	-455 261
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>-165 493</b>	<b>-31 999</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	218 076	52 583
	Pénzeszközök záró értéke	52 583	20 584

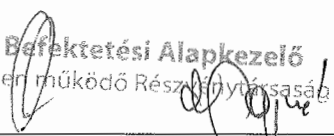
## 9. Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek 2012.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
USD1302 eladási	33 409 500	33 267 000	142 500	0	54 000
<b>Összesen:</b>			<b>142 500</b>		<b>54 000</b>

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)

**ÉVES JELENTÉS**

**2012. december 31.**

Budapest, 2013. március 13.



A Számviteli törvényben az üzleti jelentésre előírt kötelező tartalmi elemeket az Alap jelen éves jelentése tartalmazza.

## **1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap neve:** MKB Nyersanyag Alapok Alapja

**Az Alap típusa, fajtája:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

**Az Alap futamideje:** Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-337 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## **2./ Az Alap befektetési irányelvei**

Az Alap az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF) és befektetési alapokon, a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével / előállításával / feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A referencia index 90%-ban a Dow Jones-UBS Commodity Index (DJUBS Index) forintban számított értéke, amelynek elméleti portfólióját jelenleg 19 nyersanyag határidős árfolyamát követi, valamint 10%-ban az RMAX index.

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Dollár gyengülés sem segítette a nyersanyagárak emelkedését, sőt a Dow Jones UBS Commodity index 2012-ben eséssel zárta az évet. A nyersanyag árak lemorzsolódását elsősorban az ipari fémek és az energiahordozók trendszerű esése határozta meg, az év elején még 100 dollár hordónkénti árú olaj 90 dollár környékére csúszott vissza decemberre. A mezőgazdasági termékek illetve a nemesfémek piacai nagy volatilitás mellett oldalaztak. A búza és a kukorica nagy raliból jött vissza az év második felében, míg az arany nem tudott kitörni az 1600-1800 dolláros sávjából. A befektetők vételi kedvét a globális növekedési kilátások kitisztulása és a Fed mennyiségi lazításának feltétel nélküli folytatása hozhatná meg.

**Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja:** az alapkezelő tartotta árupiaci kitétségét. Árupiaci eszközök aránya elérte a 89%-ot. Deviza kitétsége nem volt fedezve az év végén.

### 3./ Vagyongkimutatás

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	840 005	94,3%	413 450	95,5%
b) banki egyenlegek	52 583	5,9%	20 584	4,7%
c) egyéb eszközök	270	0,0%	367	0,1%
d) összes eszköz	892 858	100,2%	434 401	100,3%
e) kötelezettségek*	2 053	0,2%	1 349	0,3%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>890 805</b>	<b>100,0%</b>	<b>433 052</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

### 4./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2011.12.31	2012.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	840 005	413 450
Pénzeszközök	52 583	20 584
Aktív időbeli elhatárolások	270	224
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	143
<b>Eszközök összesen</b>	<b>892 858</b>	<b>434 401</b>
Kötelezettségek	1 573	885
Passzív elhatárolások	480	464
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>890 805</b>	<b>433 052</b>

### 5./ 2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>713 880 202 db</b>
2012. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	64 681 074 db
2012. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	387 921 573 db
<b>2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>390 639 703 db</b>

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

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2011.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	847 947	100%	95%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>847 947</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>

Megnevezés	2012.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	385 490	93%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	27 960	7%	6%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>413 450</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2011.12.31 (eFt)	2012.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	161 663	-21 685
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	20 718	5 435
d) a letétkezelő díjai	2 266	1 244
e) egyéb díjak és adók	9 903	9 122
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>128 776</b>	<b>-37 486</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	176 925	42 412
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-7 942	-48 167
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010	2010.12.31	1 221 971 227	1,291675
2011	2011.12.31	890 805 353	1,247836
2012	2012.12.31	433 051 884	1,108571

## 10./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
2010	15,05%	26,59%
2011	-7,05%	-2,23%
2012	-10,19%	-6,82%

**Referencia index (benchmark):** DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-ban, RMAX 10%-ban

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

## 11./ 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 Berezcki Zsuzsanna (elnök), Bajusz Péter, Zolnay Ildikó.

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

Budapest, 2013. március 13.

Alapkezelő  
Környezet-működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Nyersanyag Alapok Alapja nettó eszközértéke és árfolyama.  
(1. sz. melléklet)**

