

**MKB 24 Karát Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap (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 2.519.820 eFt, az üzleti év eredménye 333.826 eFt 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 felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 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 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 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.
003449



Binder Szilvia

kamarai tag könyvvizsgáló
003801



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 24 Karát Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-263

Éves beszámoló és éves jelentés

2012. május 9. - december 31.

Budapest, 2013. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2012. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Megnevezés	2012.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 519 820
A.) Befektetett eszközök	34 295
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	34 295
B.) Forgóeszközök	2 043 492
I. Követelések	0
1. Követelések	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0
II. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
III. Pénzeszközök	2 043 492
1. Pénzeszközök	2 043 492
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	103 942
1. Aktív időbeli elhatárolások	103 942
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	338 091
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 519 820
E.) Saját tőke	2 515 870
I. Induló tőke	2 524 950
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 524 950
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-9 080
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13 345
2. Értékelési különbözet tartaléka	338 091
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-333 826
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 950

Budapest, 2013. március 13.

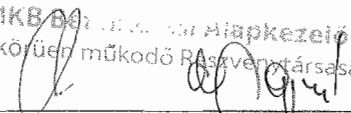
MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

		adatok eFt-ban
Megnevezés		2012.05.09.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	126 021
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	325 718
III.	Egyéb bevételek	0
IV.	Működési költségek	134 129
V.	Egyéb ráfordítások	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0
IX.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-333 826

Budapest, 2013. március 13.

MKB 001-1/2012. (II.13.) Mispkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: 2012. május 9.- 2015. május 6.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-96/2012., 2012. március 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

H-KE-III-162/2012, 2012. május 9.

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

Binder Szilvia

Kamarai bejegyzés száma: 003801

Számveteli 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.

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 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 (nő 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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. 2012-ben az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között új mérlegesor került felvételre.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve 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 lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Az opciós és a swap ügyletnél az alap a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Tekintettel arra, hogy a befektetési alap zártvégű, az alap befektetési jegyeit az alapkezelő a futamidő alatt nem váltja vissza, és a jegyzési idő lezárta után új befektetési jegyeket sem hoz forgalomba.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
 - b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.
- F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege,

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket, ráfordításokat, melyek jellemzően a tárgyévet terhelő bankköltség és hozamgarancia/ígéret alapján időarányosan fizetendő hozam összege.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (lekötött betét, folyószámla),
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség,
- Swap ügylet bevétele.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Könyvvizsgálati díj,
- Banki költségek.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap az opciós ügyleteket.

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

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 eFt-ban	
	2012.05.09.-12.31.	
Árfolyamnyereség		0
Eladott értékpapír kamata		0
Lekötött betét kamata	104 422	
Bankszámla kamata	21 599	
Összesen:	126 021	

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2012.05.09.-12.31.
	(eFt)
Alapkezelési díj	35 536
Letétkezelő díja	2 404
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	95 300
Egyéb költségek	889
PSZÁF díj	0
Sajtóközlemények	0
Könyvvizsgálati díj	889
KELER díj	0
Összesen:	134 129

A PSZÁF díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások (eFt)		Passzív időbeli elhatárolások (eFt)	
Megnevezés	2012.12.31	Megnevezés	2012.12.31
Decemberi kamat	21	Decemberi bankköltség	6
Lekötött betét kamata	103 921	Könyvvizsgálati díj	444
Összesen:	103 942	Alapkezelési díj	422
		Letétkezelési díj	534
		Forgalmazói díj	2544
		Összesen:	3 950

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

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

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-263	MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2012.12.31
Saját tőke:		2 515 869 564 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		9964,037165
Darabszám:		252 495

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
KELER díj	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	3 950 486	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 950 486	0,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	5 068 196	0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	5 068 196	0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	2 072 719 073	82,4%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	2 072 719 073	82,4%
	2 013 940 021	MKB Bank Zrt. 367

12 385 468	MKB Bank Zrt.	367
11 569 126	MKB Bank Zrt.	546
11 363 251	MKB Bank Zrt.	728
10 989 761	MKB Bank Zrt.	910
10 356 786	MKB Bank Zrt.	1 087
619 744	MKB Bank Zrt.	1 085
535 897	MKB Bank Zrt.	908
429 560	MKB Bank Zrt.	726
315 375	MKB Bank Zrt.	544
214 084	MKB Bank Zrt.	365

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték 0	Összeg/Érték 0	(%) 0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		103 941 977	4,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		338 090 805	13,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 519 820 051	100,2%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét a Morgan Stanley International Plc.-től vásárolt opcióval biztosítja. Az opció vételáraként az Alap 325 718 550 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2 524 950 000 Ft.

Az opciós konstrukcióban az alábbi tőzsdei certifikát szerepel:

Source Physical Gold ETC (ISIN kód IE00B579F325)

A certifikát rövid bemutatása

A certifikát tőzsdén kereskedett, úgy nevezett tanúsítvány, amely alapján a kibocsátó vállalja, hogy az értékpapír árfolyama előre meghatározott és szabályozott módon követi a mögöttes termék, jelen esetben az arany árfolyamának változását.

A Source Physical Gold ETC londoni tőzsdén jegyzett, fizikai arannyal fedezett certifikátja a londoni aranypiac délutáni árfolyamfixingjének alakulását követi le. (Bloomberg kód: SGLP LN) Minden egyes certifikát mögött fizikai aranytömb áll, melyet a JP Morgan Chase londoni széfjeiben őriznek.

A certifikátok kibocsátója a Source Physical Markets Plc, mely Írországból bejegyzett társaság.

A certifikátokkal kapcsolatos operatív teendőket, illetve a fizikai arannyal való fedezettséget a Deutsche Bank ellenőrzi. A letétkezelő a JP Morgan Chase Bank.

A certifikátok mögött álló fizikai arany értékelése a londoni tőzsde délutáni arany fixing ára alapján történik (London Gold Market fixing PM fix price, Bloomberg kód: GOLDLNPM index)

Az opció év végi értékelése a Morgan Stanley által jegyzett 2012. december 28-i kétoldali árfolyamból (12,89; 13,89) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-433 818
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)	
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-333 826
2	Elszámolt amortizáció +	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-103 942
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3 950
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	
14	Ingatlanok beszerzése-	0
15	Ingatlanok eladása +	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19	Kapott hozamok +	0
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 511 605
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)	
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 511 605
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele +	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	2 077 787

Pénzeszközök nyitó értéke	0
Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	34 295
Pénzeszközök záró értéke	2 043 492

9. Tőke megóvására tett ígéret

A tőkevédelem az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszakapja.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a kifizetendő védett tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.524.950.000,- Ft.

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 megnevezése: MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: 2012. május 9.- 2015. november 16.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-96/2012., 2012. március 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

H-KE-III-162/2012, 2012. május 9.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-263 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmét illetve a mögöttes tőzsdei certifikát teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2. pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, illetve az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely az arany árfolyamát lekövető certifikát teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

3./ Vagyonkimutatás

	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 077 787	82,6%
c) egyéb eszközök	442 033	17,6%
d) összes eszköz	2 519 820	100,2%
e) kötelezettségek*	3 950	0,2%
f) nettó eszközérték	2 515 870	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban	
	2012.12.31
Befektetett eszközök	34 295
Követelések	0
Értékpapírok	0
Pénzeszközök	2 043 492
Aktív időbeli elhatárolások	103 942
Származtatott ügyletek ért. kül.	338 091
Eszközök összesen	2 519 820
Kötelezettségek	0
Passzív elhatárolások	3 950
Nettó eszközérték/Saját tőke	2 515 870

5./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. december 31-én : 252.495 db

6./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. december 31-én: 9.964,037165 HUF

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

8./ Az alap eszközeinek összetétele

	2012.12.31
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%

9./ Az alap eszközeinek alakulása

	2012.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-199 697
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	35 536
d) a letétkezelő díjai	2 404
e) egyéb díjak és adók	96 189
f) nettó jövedelem	-333 826
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-9 080
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen

10./ 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
2012	2012.12.31	2 515 869 564	9 964,037165

11./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2012	-0,54%	nem évesített

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

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

12./ A befektetési alapkezelő működésben bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele 2012. június 1-jétől:

Az új Igazgatóság:

Elnök: Bartha Ákos

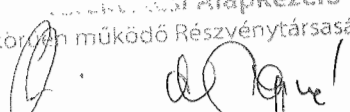
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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

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

Budapest, 2013. március 13.

Alapkezelő
működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB 24 Karát Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)

