

**MKB 24 Karát III. Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB 24 Karát III. Tőkevédett Származatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB 24 Karát III. Tőkevédett Származatott 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 1.884.991 eFt, az üzleti év eredménye 248.199 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 beszámolónak 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 III. Tőkevédett Származatott 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 III. Tőkevédett Származatott 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 felelőségünk 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.

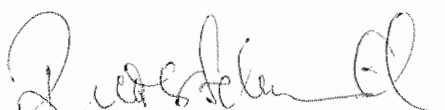
Véleményünk szerint az MKB 24 Karát III. Tőkevédett Származatott Befektetési Alap 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. 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 16.



D. Nagy Lajos

Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1123 Budapest, Alkotás u. 39/C
001090



Rutterschmid László

kamarai tag könyvvizsgáló
004164



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

**MKB 24 Karát III. Tőkevédett
Szarmaztatott Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-283

Éves beszámoló és éves jelentés

2012. december 11. - december 31.

Budapest, 2013. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2012. december 31.

Mérleg


Eredménykimutatás

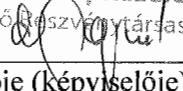
Kiegészítő Melléklet

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2012.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 884 991
A.) Befektetett eszközök	34 307
I. Értékpapírok	0
1. Értékpapírok	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0
b.) egyéb	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	34 307
B.) Forgóeszközök	1 632 640
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	1 632 640
1. Pénzeszközök	1 632 640
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	8 925
1. Aktív időbeli elhatárolások	8 925
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	209 119
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 884 991
E.) Saját tőke	1 831 276
I. Induló tőke	1 877 190
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 877 190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-45 914
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-6 834
2. Értékelési különbözet tartaléka	209 119
3. Előző év(ek) eredménye	0
4. Üzleti év eredménye	-248 199
F.) Céltartalékok	0
G.) Kötelezettségek	52 148
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	52 148
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	1 567

Budapest, 2013. március 13.

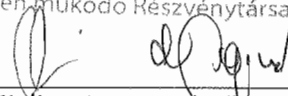

MB Befektetési Alapkezelő
 szociálisan felelős vállalkozás
 szociálisan működő részvénytársaság


 Vállalkozás vezetője (képviselője)

		adatok eFt-ban
Megnevezés		2012.12.11.-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	14 635
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	209 119
III.	Egyéb bevételek	0
IV.	Működési költségek	53 715
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)	-248 199

Budapest, 2013. március 13.

IKB Befektetési Alapkezelő
 Zrt. körülményben működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB 24 Karát III. 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. december 11.- 2015. december 21.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-560/2012., 2012. október 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
H-KE-III-693/2012, 2012. december 11.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: MKB Bank Zrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

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

Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. 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 Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 400.000 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. Gagyí 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 (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 hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. 2012-ben az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között új mérlegsor 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 tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.
- F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

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

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege.

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

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 különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet 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 2012.12.11.-12.31.
Árfolyamnyereség	0
Eladott értékpapír kamata	0
Lekötött betét kamata	4 988
Bankszámla kamata	9 647
Összesen:	14 635

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2012.12.11.-12.31. (eFt)
Alapkezelési díj	14 748
Letétkezelő díja	91
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	38 368
Egyéb költségek	508
PSZÁF díj	0
Sajtóközlemények	0
Könyvvizsgálati díj	508
KELER díj	0
Összesen:	53 715

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	3 937	Decemberi bankköltség	3
Lekötött betét kamata	4 988	Könyvvizsgálati díj	508
Összesen:	8 925	Alapkezelési díj	144
		Letétkezelési díj	91
		Forgalmazói díj	821
		Összesen:	1 567

4.Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése:

Egyszeri alapkezelési díj: 14.604.538 Ft
Egyszeri forgalmazói díj: 37.543.800 Ft
Összesen: 52.148.338 Ft

6. Portfolió jelentés

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-283	MKB 24 Karát III. 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:		1 831 275 828 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		9755,410097
Darabszám:		187 719

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)		0 Hitelező Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	52 148 338		2,8%
Alapkezelői díj miatt	14 604 538		0,8%
Forgalmazói díj miatt	37 543 800		2,1%
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	1 566 946		0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	53 715 284		2,9%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	51 018 625		2,8%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	51 018 625		2,8%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 615 928 706		88,2%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 615 928 706		88,2%

		1 562 892 171	MKB Bank Zrt.	366	
		9 454 807	MKB Bank Zrt.	182	
		9 274 930	MKB Bank Zrt.	367	
		8 769 619	MKB Bank Zrt.	545	
		8 669 171	MKB Bank Zrt.	727	
		8 435 107	MKB Bank Zrt.	909	
		8 432 901	MKB Bank Zrt.	1 096	
<hr/>					
II/4. Értékpapírok	Devizanem				
(összes):	HUF	0		0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0		0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb					
hitel-					
viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0		0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek					
(összes):	HUF	0		0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF			8 924 815	0,5%
II/6. Származtatott ügyletek					
értékelési különbözete	HUF			209 118 966	11,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF			1 884 991 112	102,9%

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 209 118 966 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 1 877 190 000 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 arany piac 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 Írországbán 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 árfolyam hiányában beszerzési árfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-203 409
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)	
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-248 199
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 ±	52 148
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8 925
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 567
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	1 870 356
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)	
20	Befektetési jegy kibocsátás +	1 870 356
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) ±	1 666 947

Pénzeszközök nyitó értéke	0
Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	34 307
Pénzeszközök záró értéke	1 632 640

9. Tőke megóvására tett ígéret

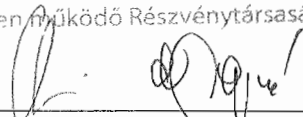
A tőkevédelem az Alap által kialakított olyan konstrukció, ami biztosítja, hogy a Befektető a tulajdonában lévő befektetési jegy névértékének megfelelő összeget az Alap futamidejének lejáratát követően a meghirdetett nappal kezdődően visszakapja.

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: 1.877.190.000,- 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 III. 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. december 11.- 2015. december 21.-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-560/2012., 2012. október 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
H-KE-III-693/2012, 2012. december 11.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-283 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 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	1 666 947	91,0%
c) egyéb eszközök	218 044	11,9%
d) összes eszköz	1 884 991	102,9%
e) kötelezettségek*	53 715	2,9%
f) nettó eszközérték	1 831 276	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ *Nettó eszközérték részletezése*

adatok eFt-ban	
	2012.12.31
Befektetett eszközök	34 307
Követelések	0
Értékpapírok	0
Pénzeszközök	1 632 640
Aktív időbeli elhatárolások	8 925
Származtatott ügyletek ért. kül.	209 119
Eszközök összesen	1 884 991
Kötelezettségek	52 148
Passzív elhatárolások	1 567
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 831 276

5./ *Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. december 31-én : 187.719 db*

6./ *Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. december 31-én: 9.755,410097 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	-194 484
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	14 748
d) a letétkezelő díjai	91
e) egyéb díjak és adók	38 876
f) nettó jövedelem	-248 199
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-45 914
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	1 831 275 828	9 755,410097

11./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2012	-2,49%	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

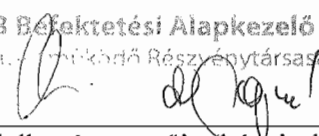
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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

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

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
Közhasznú Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

