

**MKB BRIC Tőkevédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB BRIC 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 2.851.221 eFt, az üzleti év eredménye 166.458 eFt nyereség –, 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 BRIC 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 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 BRIC 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.

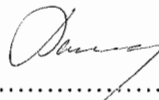
Véleményünk szerint az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az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

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági
és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.
000089



Szokolai Dorina
ügyvezető



Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
000428



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-210

Éves beszámoló és éves jelentés

2012. január 1. - december 31.

Budapest, 2013. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2012. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

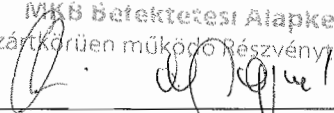
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2011.12.31 | 2012.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 2 710 402 | 2 851 221 |
| A.) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 0 | 0 |
| B.) Forgóeszközök | 2 458 969 | 2 616 227 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 2 458 969 | 2 616 227 |
| 1. Pénzeszközök | 2 458 969 | 2 616 227 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 159 432 | 168 661 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | 159 432 | 168 661 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 92 001 | 66 333 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 2 710 402 | 2 851 221 |
| E.) Saját tőke | 2 700 168 | 2 840 958 |
| I. Induló tőke | 2 884 050 | 2 884 050 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 2 884 050 | 2 884 050 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -183 882 | -43 092 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete | -8 301 | -8 301 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 92 001 | 66 333 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | -421 941 | -267 582 |
| 4. Üzleti év eredménye | 154 359 | 166 458 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 10 228 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 10 228 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 6 | 10 263 |

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

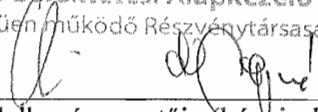
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2011.01.01.-12.31. | 2012.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 186 100 | 198 344 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 31 741 | 31 886 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII) | 154 359 | 166 458 |

Budapest, 2013. március 13.

IKB Befektetési Alapkezelő
zrtkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2010. március 3.- 2013. szeptember 5-ig

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

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

Az 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: **Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.
Telefon:06-23-428-021
Bárány Terézia
Kamarai bejegyzés száma: 000428

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 Regisztrálási száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

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

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 összsvont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. 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 (növekedés 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.

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 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 árfolyamvesztés,
- 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,
- 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 | 2011.01.01.-12.31. | 2012.01.01.-12.31. |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Árfolyamnyereség | 0 | 0 |
| Eladott értékpapír kamata | 0 | 0 |
| Lekötött betét kamata | 185 891 | 198 073 |
| Bankszámla kamata | 209 | 271 |
| Összesen: | 186 100 | 198 344 |

2. Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2011.01.01.-12.31. | 2012.01.01.-12.31. |
|--|--------------------|--------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 31 653 | 31 796 |
| Letétkezelő díja | 0 | 0 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 88 | 90 |
| Egyéb költségek | 0 | 0 |
| PSZÁF díj | 0 | 0 |
| Sajtóközlemények | 0 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 0 | 0 |
| KELER díj | 0 | 0 |
| Összesen: | 31 741 | 31 886 |

Az egyéb költségeket és a letétkezelői díjat a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások | | | Passzív időbeli elhatárolások | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|------------|---------------|
| Megnevezés | 2011.12.31 | 2012.12.31 | Megnevezés | 2011.12.31 | 2012.12.31 |
| Decemberi kamat | 20 | 20 | Decemberi bankköltség | 6 | 6 |
| Lekötött betét kamata | 159 412 | 168 641 | Alapkezelési díj | 0 | 10 257 |
| Összesen: | 159 432 | 168 661 | Összesen: | 6 | 10 263 |

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: | 1112-210 | MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| Tárgynap (T): | | 2011.12.31 |
| Saját tőke: | | 2 700 168 408 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | | 9 362,418848 |
| Darabszám: | | 288 405 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | | | | (%) |
|--|----------------------|---------------|----------|----------|--------------|
| I/1. Hitelállomány (összes) | | 0 | Hitelező | Futamidő | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 10 228 134 | | | | 0,4% |
| Alapkezelői díj miatt | 10 228 134 | | | | 0,4% |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | | | | 0,0% |
| Közzétételi díj | 0 | | | | 0,0% |
| PSZÁF díj | 0 | | | | 0,0% |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | | | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások | 6 100 | | | | 0,0% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 10 234 234 | | | | 0,4% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | | | | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 4 120 079 | | | | 0,2% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 4 120 079 | | | | 0,2% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | | | | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) | 2 454 848 929 | | | | 90,9% |
| <i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i> | | | | | |
| II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt | 2 454 848 929 | | | | 90,9% |
| | 14 096 576 | MKB Bank Zrt. | | 732 | |
| | 13 375 555 | MKB Bank Zrt. | | 914 | |
| | 12 900 612 | MKB Bank Zrt. | | 1 096 | |
| | 12 571 771 | MKB Bank Zrt. | | 1 281 | |
| | 2 401 904 415 | MKB Bank Zrt. | | 367 | |

| II/4. Értékpapírok (összes): | Devizanem HUF | Névérték | Összeg/Érték | (%) |
|--|------------------|----------|----------------------|---------------|
| | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | | | | |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | | | | |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes): | | | | |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz): | | | | |
| II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes): | | | | |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. Részvények (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes): | | | | |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes): | | | | |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes): | | | | |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| III/5. Aktív időbeli elhatárolások | HUF | | 159 432 436 | 5,9% |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | HUF | | 92 001 195 | 3,4% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 2 710 402 639 | 100,4% |

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-210 | MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| | Tárgynap (T): | 2012.12.31 |
| | Saját tőke: | 2 840 958 356 HUF |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 9 850,586349 |
| | Darabszám: | 288 405 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | (%) |
|--|----------------------|--------------|
| I/1. Hítelállomány (összes) | 0 | 0 |
| Hitelező | 0 | |
| Futamidő | 0 | |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 0 | 0,0% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | 0,0% |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | 0,0% |
| Közzétételi díj | 0 | 0,0% |
| PSZÁF díj | 0 | 0,0% |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások | 10 262 456 | 0,3% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 10 262 456 | 0,3% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 4 714 970 | 0,2% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla | 4 714 970 | 0,2% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) | 2 611 512 128 | 91,9% |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.) | | |
| II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt | 2 611 512 128 | 91,9% |
| 2 586 039 745 | MKB Bank Zrt. | 364 |
| 12 900 612 | MKB Bank Zrt. | 1 096 |
| 12 571 771 | MKB Bank Zrt. | 1 281 |

| | Devizanem | Névérték | Összeg/Érték | (%) |
|--|------------|----------|----------------------|---------------|
| II/4. Értékpapírok (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 | | 168 660 561 | 5,9% |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | HUF | | 66 333 150 | 2,3% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 2 851 220 809 | 100,3% |

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja,

Az Alap 419 744 637 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2 884 050 000 Ft.

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

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

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

S&P BRIC 40 Index

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

A hozam meghatározása

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

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő 2010-ben az alap javára a Credit Suisse International-val un. ISDA master szerződést (ISDA master agreement) kötött, amely az International Swaps and Derivatives Association, Inc. nemzetközi szervezet által kidolgozott standard szerződés. Ezek szabályozzák a különböző derivatív/származtatott ügyleteket, ill. tartalmazzák az azokra vonatkozó szabványosított, egységes nemzetközi szabályokat.

Az Alapkezelő az ISDA szerződéshez kapcsolódóan ugyancsak aláírta a Credit Suisse International-val un. Credit Support Annex-eket (CSA), amely szabályozza, az aláíró felek közötti derivatív/származékos ügyletekből eredő biztosítékokat. A szerződés szerint szükséges fedezeteket az Alapkezelő bekérte a partnertől. Az Alapkezelő az alap nevére un. margin (óvadéki biztosítékok fogadására szolgáló) számlát nyitott. Ezen a számlán történik a margin összegek fogadása, nyilvántartása. Az Alapkezelő a fedezetet, betétként az MKB Bank Zrt.-nél helyezte el. A margin összege kamatozik, így a margin-t kapó félnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezik. A számla összege után az Alapkezelő EONIA alapú kamatot fizet. A fizetendő kamatot az elhelyezett betét kamata fedezi. A margin számlán lévő biztosíték összege 2012. december 31-én 400 000 EUR.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által jegyzett 2012. december 28-i kétoldali árfolyamból (1,80; 2,80) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2011.12.31 | 2012.12.31 |
|------------|---|----------------|----------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 141 374 | 157 258 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 154 359 | 166 458 |
| 2 | Elszámolt amortizáció | 0 | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4 | Elszámolt értékelési különbözet | 0 | 0 |
| 5 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6 | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7 | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 0 | 0 |
| 8 | Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | -28 | -10 228 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | -12 957 | -9 229 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | 10 257 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 0 | 0 |
| | (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok) | | |
| 14 | Ingatlanok beszerzése- | 0 | 0 |
| 15 | Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 | Befolyt bérleti díjak+ | 0 | 0 |
| 17 | Értékpapírok beszerzése - | 0 | 0 |
| 18 | Értékpapírok eladása, beváltása+ | 0 | 0 |
| 19 | Kapott hozamok + | 0 | 0 |
| III | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 0 | 0 |
| | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok) | | |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 0 | 0 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport | 0 | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása | 0 | 0 |
| 23 | Befektetési jegyek után fizetett hozamok | 0 | 0 |
| 24 | Hitel illetve kölcsön felvétele | 0 | 0 |
| 25 | Hitel illetve kölcsön törlesztése | 0 | 0 |
| 26 | Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat | 0 | 0 |
| IV | Pénzeszközök változása (I,II,III) | 141 374 | 157 258 |

Pénzeszközök nyitó értéke

2 317 595

2 458 969

Pénzeszközök záró értéke

2 458 969

2 616 227

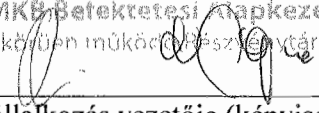
9. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret

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

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

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

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 BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2010. március 3.- 2013. szeptember 5-ig

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

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

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

2./ Az Alap befektetési politikája

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

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

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

3./ Vagyongkimutatás

| | 2011.12.31 (eFt) | portfolióbeli arány | 2012.12.31 (eFt) | portfolióbeli arány |
|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| b) banki egyenlegek | 2 458 969 | 91,1% | 2 616 227 | 92,1% |
| c) egyéb eszközök | 251 433 | 9,3% | 234 994 | 8,3% |
| d) összes eszköz | 2 710 402 | 100,4% | 2 851 221 | 100,4% |
| e) kötelezettségek* | 10 234 | 0,4% | 10 263 | 0,4% |
| f) nettó eszközérték | 2 700 168 | 100,0% | 2 840 958 | 100,0% |

* 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 | 0 | 0 |
| Pénzeszközök | 2 458 969 | 2 616 227 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 159 432 | 168 661 |
| Származtatott ügyletek ért. kül. | 92 001 | 66 333 |
| Eszközök összesen | 2 710 402 | 2 851 221 |
| Kötelezettségek | 10 228 | 0 |
| Passzív elhatárolások | 6 | 10 263 |
| Nettó eszközérték/Saját tőke | 2 700 168 | 2 840 958 |

5./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. december 31-én : 288.405 db

6./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. december 31-én: 9.850,586349 HUF

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

8./ Az alap eszközeinek összetétele

| | 2011.12.31 | 2012.12.31 |
|--|------------|------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0% | 0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0% | 0% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0% | 0% |

9./ Az alap eszközeinek alakulása

| | 2011.12.31 (eFt) | 2012.12.31 (eFt) |
|--|---------------------|---------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem | 186 100 | 198 344 |
| b) egyéb bevétel | 0 | 0 |
| c) kezelési költségek | 31 653 | 31 796 |
| d) a letétkezelő díjai | | 0 |
| e) egyéb díjak és adók | 88 | 90 |
| f) nettó jövedelem | 154 359 | 166 458 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | -183 882 | -43 092 |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése | 0 | 0 |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen | 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 |
|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2010 | 2010.12.31 | 2 887 280 659 | 10 011,201813 |
| 2011 | 2011.12.31 | 2 700 168 408 | 9 362,418848 |
| 2012 | 2012.12.31 | 2 840 958 356 | 9 850,586349 |

11./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

| Hozam* | | |
|--------|--------|---------------|
| 2010 | 0,38% | nem évesített |
| 2011 | -6,20% | évesített |
| 2012 | 4,59% | 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

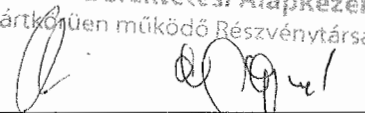
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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.

VIKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

