

**MKB Megújuló Energia II. Tőke- és
Hozamvédett Származtatott
Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett 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 1.581.357 eFt, az üzleti év eredménye 48.774 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 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 Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett 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 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 Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett 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.

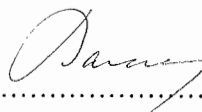
A mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak 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 Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett 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.

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



Szokolcai 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: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

**MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-246

Éves beszámoló és éves jelentés

2012. január 1. - december 31.

Budapest, 2013. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2012. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

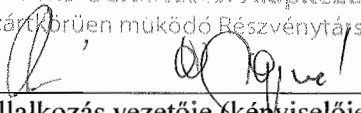
Kiegészítő Melléklet

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 541 384	1 581 357
A.) Befektetett eszközök	0	27 054
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	27 054
B.) Forgóeszközök	1 422 448	1 489 165
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	1 422 448	1 489 165
1. Pénzeszközök	1 422 448	1 489 165
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	29 114	33 709
1. Aktív időbeli elhatárolások	29 114	33 709
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	89 822	31 429
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 541 384	1 581 357
E.) Saját tőke	1 524 249	1 514 630
I. Induló tőke	1 654 180	1 654 180
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 654 180	1 654 180
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-129 931	-139 550
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 808	-6 808
2. Értékelési különbözet tartaléka	89 822	31 429
3. Előző év(ek) eredménye	0	-212 945
4. Üzleti év eredménye	-212 945	48 774
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 248	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 248	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	12 887	66 727

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.09.28-12.31.	2012.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	37 608	115 042
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	159 463	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	78 209	16 643
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	12 881	49 625
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-212 945	48 774

Budapest, 2013. március 13.

M&B Belektelési Társaság
zártkörűen működő részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2011. szeptember 28.- 2015. október 1-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-392/2011., 2011. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
KE-III-488/2011., 2011. szeptember 28.

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 Regisztrációs 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 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 (nö 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 mérleg sor került felvételre. 2011-ben ezek a bankbetétek a pénzeszközök között kerültek kimutatásra, ezért a mérleg ebben a tekintetben csak korlátozottan összehasonlítható.

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 különbözet.
- 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,
- 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	2011.09.28-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	29 106	114 924
Bankszámla kamata	8 502	118
Összesen:	37 608	115 042

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.09.28-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	78 190	16 553
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	19	90
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	78 209	16 643

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	9	9	Decemberi bankköltség	6	6
Lekötött betét kamata	29 105	33 700	Fizetendő hozam	12 881	62 506
Összesen:	29 114	33 709	Alapkezelési díj	0	4 215
			Összesen:	12 887	66 727

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:	1112-246	MKB Megújuló Energia II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2011.12.31
	Saját tőke:	1 524 248 783
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9214,527941
	Darabszám:	165 418

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:		Nettó eszközérték %-ában	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában	
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő
			0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	4 248 439		0,3%
Alapkezelői díj miatt	4 248 439		0,3%
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	12 887 010		0,8%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	17 135 449		1,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában	
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 869 238		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 869 238		0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 420 578 502		93,2%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 420 578 502		93,2%
	1 217 016 572	MKB Bank Zrt.	368
	146 081 989	MKB Bank Zrt.	368
	8 043 580	MKB Bank Zrt.	182

7 870 343	MKB Bank Zrt.	367
7 334 256	MKB Bank Zrt.	546
7 177 646	MKB Bank Zrt.	728
6 908 593	MKB Bank Zrt.	910
6 649 626	MKB Bank Zrt.	1 092
6 400 366	MKB Bank Zrt.	1 274
7 095 531	MKB Bank Zrt.	1 462

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	<i>HUF</i>	0	0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	<i>HUF</i>	0	0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	<i>HUF</i>	0	0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	<i>HUF</i>	0	0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	0	0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	<i>HUF</i>	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		29 114 518	1,9%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		89 821 974	5,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 541 384 232	101,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-246	MKB Megújuló Energia II. Tőke-és Hozamvédett 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:	1 514 630 052 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9156,379910
	Darabszám:	165 418

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hítelállomány (összes)	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%
KELER díj	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	66 727 369		4,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	66 727 369		4,4%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	2 173 359		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 173 359		0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 514 045 666		100,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt	1 514 045 666		100,0%
	1 314 675 391	MKB Bank Zrt.	361
	157 804 257	MKB Bank Zrt.	361
	7 177 646	MKB Bank Zrt.	728

7 334 256	MKB Bank Zrt.	546
6 908 593	MKB Bank Zrt.	910
6 649 626	MKB Bank Zrt.	1092
6 400 366	MKB Bank Zrt.	1274
7 095 531	MKB Bank Zrt.	1 462

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF	0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- 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		33 708 976	2,2%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		31 429 420	2,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 581 357 421	104,4%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az alap 159.462.952 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 1.654.180.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

Részvény neve	Bloomberg Kód	Súly
Vestas Wind Systems	VWS DC Equity	10%
Renewable Energy Corp ASA	REC NO Equity	10%
Iberdrola SA	IBE SQ Equity	10%
Schneider Electric SA	SU FP Equity	10%
Siemens AG	SIE GY Equity	10%
Solarworld AG	SWV GY Equity	10%
First Solar Inc	FSLR UW Equity	10%
General Electric Co.	GE UN Equity	10%
Nextera Energy Inc.	NEE UN Equity	10%
Sunpower Corp-Class A	SPWRA UW Equity	10%

Az egyes részvények a kosárban egyenlő súllyal szerepelnek, a részvények értékének megállapítása a piaci jegyzések záró ára alapján történik.

A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények értékei minden megfigyelési időpontban összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékeikkel, majd az így kalkulált részvényenkénti teljesítmények súlyozott átlagának 12%-ot meghaladó, de 60%-nál nem magasabb része kerül kifizetésre lejáratkor opciós hozamként, tehát az opciós hozammaximum értéke 60%.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő 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.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által közölt 2012. december 28-i kétoldali árfolyamból (1,40; 2,40) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

	adatok eFt-ban	
A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-224 924	93 771
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-212 945	48 774
Elszámolt amortizáció	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
Elszámolt értékelési különbözet	0	0
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
Ingtalan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
Forgóeszközök állományváltozása	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 248	-4 248
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-29 114	-4 595
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	12 887	53 840
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingtalanok beszerzése-	0	0
Ingtalanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak+	0	0
Értékpapírok beszerzése -	0	0
Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
Kapott hozamok +	0	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása	0	0
Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III)	-224 924	93 771
Pénzeszközök nyitó értéke	1 647 372	1 422 448
Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	0	27 054
Pénzeszközök záró értéke	1 422 448	1 489 165

9. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret

Az alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét és védett hozamot, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektető számára.

A tőkegaranciát és a védett hozamot 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 tőke, védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.


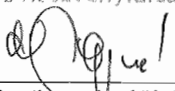
A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.654.180.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 198.501.600,- Ft.

A védett hozam kifizetésére a futamidő végén a meghirdetett nappal kerül sor.

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

 
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési 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 Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, 2011. szeptember 28.- 2015. október 1-ig

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-392/2011., 2011. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
KE-III-488/2011., 2011. szeptember 28.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-246 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap tőkevédelmet és a lejárat végére 12% védett hozamot, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~85-90%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke a futamidő végén eléri a védett tőke, a védett hozam és az alap költségeinek együttes összegét..

A lejáratkori hozam – védett hozamon felüli - lehetőségét vásárolt opciós konstrukció teszi lehetővé, mely 10 részvényből álló részvénykosár korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított 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	1 422 448	93,3%	1 516 219	100,1%
c) egyéb eszközök	118 936	7,8%	65 138	4,3%
d) összes eszköz	1 541 384	101,1%	1 581 357	104,4%
e) kötelezettségek*	17 135	1,1%	66 727	4,4%
f) nettó eszközérték	1 524 249	100,0%	1 514 630	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	27 054
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 422 448	1 489 165
Aktív időbeli elhatárolások	29 114	33 709
Származtatott ügyletek ért. kül.	89 822	31 429
Eszközök összesen	1 541 384	1 581 357
Kötelezettségek	4 248	0
Passzív elhatárolások	12 887	66 727
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 524 249	1 514 630

5./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. december 31-én : 165.418 db

6./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. december 31-én: 9.156,379910 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	-121 855	115 042
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	78 190	16 553
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	19	90
f) nettó jövedelem	-200 064	98 399
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	12 881	49 625
h) a tőkeszámla változásai	-129 931	-139 550
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
2011	2011.12.31	1 524 248 783	9 214,527941
2012	2012.12.31	1 514 630 052	9 156,379910

11./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2011	-7,75%	nem évesített
2012	3,32%	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

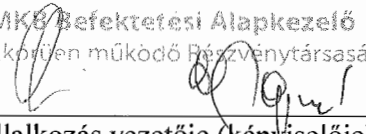
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczi Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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

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

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
sztkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott
Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)**

