

**MKB Pagoda V. Tőkevédett  
Származtatott Alap**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2012. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap tulajdonosai részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott 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 2.183.375 eFt, az üzleti év eredménye 106.712 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 Pagoda V. Tőkevédett Származtatott 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**

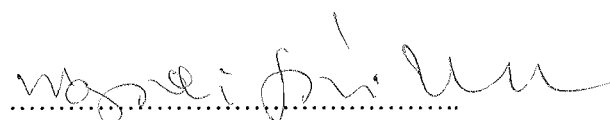
Elvégeztük az MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2012. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

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

Budapest, 2013. április 22.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

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



Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló  
003449



**MKB Alapkezelő zRt.**

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

---

**MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-213

**Éves beszámoló és jelentés**

**2012. január 1. - december 31.**

Budapest, 2013. március 13.

# **ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2012. december 31.**

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>2 081 525</b>	<b>2 183 375</b>
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	1 985 151	2 087 452
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	1 985 151	2 087 452
1. Pénzeszközök	1 985 151	2 087 452
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	91 498	95 923
1. Aktív időbeli elhatárolások	91 498	95 923
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4 876	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>2 081 525</b>	<b>2 183 375</b>
E.) Saját tőke	2 076 525	2 178 361
I. Induló tőke	2 267 810	2 267 810
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 267 810	2 267 810
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-191 285	-89 449
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-7 636	-7 636
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 876	0
3. Előző év(ek) eredménye	-288 456	-188 525
4. Üzleti év eredménye	99 931	106 712
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	4 994	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 994	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	5 014

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**Eredménykimutatás**

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2011.01.01.-12.31.</b>	<b>2012.01.01.-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	129 446	136 338
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	29 515	29 626
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>99 931</b>	<b>106 712</b>

Budapest, 2013. március 13.

K&A BÉLYKÉRTÉSI ALAPKEZELŐ  
Környezetbarát Működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Pagoda V. 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. április 29. - 2013. október 31.-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/TTE-54/2010, 2010. március 8.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/TTE-163/2010., 2010. április 29.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

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

**Letétkezelő:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Forgalmazó:**

**MKB Bank Zrt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

**Horváth Tamás**

Kamarai bejegyzés száma: 003449



## **Számviteli politika**

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

A mérleg fordulónapja 2012. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2013. január 2.

### **A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:**

Név: Komáromi Katalin Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 700.000 Ft + ÁFA, mely összeget az alap 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 (növekszik vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az alap.

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### **A) Befektetett eszközök**

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### **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 különbség 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 különbséget 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 különbsége

A származtatott ügyletek értékelési különbségeként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az alap az értékelési különbség tartalékával szemben. Az értékelési különbség összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbséget az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbség tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratidő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbségét, 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 különbségében kell elszámolni az értékelési különbség 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	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	129 286	136 126
Bankszámla kamata	160	212
<b>Összesen:</b>	<b>129 446</b>	<b>136 338</b>

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	29 427	29 536
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
<b>Összesen:</b>	<b>29 515</b>	<b>29 626</b>

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	17	16	Decemberi bankköltség	6	6
Lekötött betét kamata	91 481	95 907	Alapkezelési díj	0	5 008
<b>Összesen:</b>	<b>91 498</b>	<b>95 923</b>	<b>Összesen:</b>	<b>6</b>	<b>5 014</b>

### 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:	1112-213	<b>MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2011.12.31</b>
	Saját tőke:	2 076 524 407
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9156,518434
	Darabszám:	226 781

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

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>4 994 139</b>	<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	4 994 139	0,2%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>6 100</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 000 239</b>	<b>0,2%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>3 390 284</b>	<b>0,2%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	3 390 284	0,2%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>1 981 760 432</b>	<b>95,4%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</b>		

<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>		1 981 760 432				<b>95,4%</b>
		1 931 415 866	MKB Bank Zrt.		366	
		12 078 455	MKB Bank Zrt.		1 280	
		12 265 349	MKB Bank Zrt.		1 096	
		12 864 763	MKB Bank Zrt.		915	
		13 135 999	MKB Bank Zrt.		731	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>		<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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 (összes):						
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):						
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):						
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):						
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):						
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):						
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):						
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):						
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):						
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):						
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):						
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>			<b>91 498 136</b>		<b>4,4%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>			<b>4 875 792</b>		<b>0,2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>			<b>2 081 524 644</b>		<b>100,2%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-213	<b>MKB Pagoda V. Tőkevédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2012.12.31</b>
	Saját tőke:	2 178 360 573 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9605,569131
	Darabszám:	226 781

Nettó eszközérték  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 014 121</b>	<b>0,2%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 014 121</b>	<b>0,2%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>3 861 481</b>	<b>0,2%</b>
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	3 861 481	0,2%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>2 083 590 310</b>	<b>95,6%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		



<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	2 083 590 310			<b>95,6%</b>
	2 059 246 506	MKB Bank Zrt.	365	
	12 078 455	MKB Bank Zrt.	1 280	
	12 265 349	MKB Bank Zrt.	1 096	

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	HUF		<b>95 922 784</b>	<b>4,4%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	HUF		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	HUF		<b>2 183 374 694</b>	<b>100,2%</b>

## 7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja. Az Alap részvénytársasági indexekre szóló opciókat vásárolt a Commerzbanktól. Az opció vételáraként az Alap 258 983 902 Ft-ot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2 267 810 000 Ft.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló IndexKosár portfólió:

i	Súly W(i)	Index neve	Bloomberg Kód
1	50%	Hang Seng China Enterprise Index	HSCEI Index
2	25%	Nikkei 225 Index	NKY Index
3	25%	Hang Seng Index	HSI Index

### Hang Seng China Enterprise Index

Az index a közkézshányaddal súlyozott, hong-kongi tőzsdére bevezetett és a Hang Seng Mainland Composite Index tagjait alkotó 43 kínai vállalat részvényeit tartalmazza.

### Nikkei 225 Index

Japán vezető részvényindexe (Bloomberg kód: NKY index), az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel, amely a japán részvénytársasági piac egyik legfontosabb mutatója.

### Hang Seng Index

A hong-kongi tőzsde a jegyzett cégek piaci kapitalizációját tekintve (1 300 Mrd dollár) a világ 8. legnagyobb tőzsdéje. A Hang Seng Hong-Kong vezető részvényindexe (Bloomberg kód: HSI index), és a helyi piac teljesítményének egyik legfőbb mutatója. Az indexben a 33 legnagyobb vállalat részvénye szerepel (köztük a HSBC, Cathay Pacific, Hutchison Whampoa, Esprit, CNOOC, Lenovo stb.), amelyek a tőzsdéi kapitalizáció 70 százalékát adják.

### A hozam meghatározása

Az Alap hozamának meghatározásánál az Alap futamidejének utolsó évében lock-in mechanizmus kerül alkalmazásra. A lock-in mechanizmus azt jelenti, hogy a (11), (12), (13) és a (14) Megfigyelési időpontokban kiszámított Kosár Hozam Átlag értékek közül a legmagasabb kerül figyelembe vételre a nominális hozam kiszámításakor. A végleges hozam 50% feletti értéke esetén az alap az 50%-os bruttó hozam Részesezési rátával korrigált értékét fizeti ki a befektetői számára.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2012. december 28-i kétoldali árfolyamból (0,00; 0,00) számított középárfolyamon történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>92 498</b>	<b>102 301</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	99 931	106 712
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	-14	-4 994
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-7 419	-4 425
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	5 008
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak+	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
19	Kapott hozamok +	0	0
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(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
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III)</b>	<b>92 498</b>	<b>102 301</b>

Pénzeszközök nyitó értéke

1 892 653

1 985 151

Pénzeszközök záró értéke

1 985 151

2 087 452

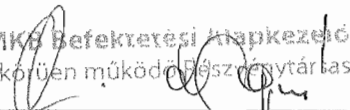
### **9. Tőke megóvására tett ígéret**

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: 2.267.810.000,- Ft.

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság



---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Pagoda V. 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 Pagoda V. 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. április 29. - 2013. október 31.-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/TTE-54/2010, 2010. március 8.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/TTE-163/2010., 2010. április 29.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-213 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 meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénypiacok 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 magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

### 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	1 985 151	95,6%	2 087 452	95,8%
c) egyéb eszközök	96 374	4,6%	95 923	4,4%
d) összes eszköz	2 081 525	100,2%	2 183 375	100,2%
e) kötelezettségek*	5 000	0,2%	5 014	0,2%
f) nettó eszközérték	2 076 525	100,0%	2 178 361	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	1 985 151	2 087 452
Aktív időbeli elhatárolások	91 498	95 923
Származtatott ügyletek ért. kül.	4 876	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 081 525</b>	<b>2 183 375</b>
Kötelezettségek	4 994	0
Passzív elhatárolások	6	5 014
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>2 076 525</b>	<b>2 178 361</b>

5./ *Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. december 31-én : 226.781 db*

6./ *Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. december 31-én: 9.605,569131 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	129 446	136 338
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	29 427	29 536
d) a letétkezelő díjai		0
e) egyéb díjak és adók	88	90
f) nettó jövedelem	99 931	106 712
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-191 285	-89 449
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	2 192 602 714	9 668,370428
2011	2011.12.31	2 076 524 407	9 156,518434
2012	2012.12.31	2 178 360 573	9 605,569131

**11./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok**

Hozam*		
2010	-3,57%	nem évesített
2011	-5,10%	évesített
2012	4,91%	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  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)



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

