

**MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz  
Tőke- és Hozamvédett Származtatott  
Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2012. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

### **Az éves beszámolóról készült jelentés**

Elvégeztük az MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz 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 2.654.127 eFt, az üzleti év eredménye 13.284 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 Könyvvizsgálói 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 Természeti Kincsek Hozam Plusz 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 Természeti Kincsek Hozam Plusz 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.

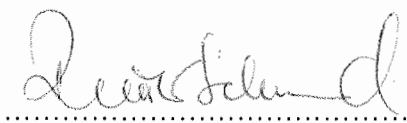
Véleményünk szerint az MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származatott Befektetési Alap 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban 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.

Budapest, 2013. április 16.



D. Nagy Lajos

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



Rutterschmid László

kamarai tag könyvvizsgáló  
004164



**MKB Alapkezelő zRt.**

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

---

**MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett  
Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-222

**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
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>2 526 827</b>	<b>2 654 127</b>
A.) Befektetett eszközök	0	58 128
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	58 128
B.) Forgóeszközök	2 234 312	2 283 452
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	2 234 312	2 283 452
1. Pénzeszközök	2 234 312	2 283 452
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	109 171	140 179
1. Aktív időbeli elhatárolások	109 171	140 179
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	183 344	172 368
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>2 526 827</b>	<b>2 654 127</b>
E.) Saját tőke	2 326 875	2 329 183
I. Induló tőke	2 494 470	2 494 470
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 494 470	2 494 470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-167 595	-165 287
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8 665	-8 665
2. Értékelési különbözet tartaléka	183 344	172 368
3. Előző év(ek) eredménye	-347 765	-342 274
4. Üzleti év eredménye	5 491	13 284
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	14 909	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	14 909	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	185 043	324 944

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
 ártkörűen 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	161 325	169 546
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	31 224	31 311
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	124 610	124 951
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>5 491</b>	<b>13 284</b>

Budapest, 2013. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő  
 ártkönyven működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozott, 2010. július 8. - 2015. december 15.-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/TTE-167/2010., 2010. május 3.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**  
EN-III/TTE-261/2010., 2010. július 8.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

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

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

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

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



## Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2012. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2013. január 2.

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

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

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Ferbal Könyvvizsgálói Tanácsadó és Szolgáltató Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 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. Gagyí Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Kárpát u. 5.

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

*Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba:* ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekszik vagy csökken).

### Árfolyamhasználat:

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

## **Mérleghez kapcsolódó szabályok**

### **Eszközök (aktívák)**

#### A) Befektetett eszközök

Az Alap hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. 2012-ben az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök között új mérlegsor került felvételre. 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 lejáratidő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

## **Források (passzívák)**

### E) Saját tőke

#### I. Induló tőke

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

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

## II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

### F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

### G) Kötelezettségek

#### I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

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

#### II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költségszámlák összege,

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

### H) Passzív időbeli elhatárolások

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

## **Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma**

### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

## II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

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

## III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- 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	161 183	169 361
Bankszámla kamata	142	185
<b>Összesen:</b>	<b>161 325</b>	<b>169 546</b>

### 2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>31 136</b>	<b>31 221</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>88</b>	<b>90</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>31 224</b>	<b>31 311</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	15	14	Decemberi bankköltség	6	6
Lekötött betét kamata	109 156	140 165	Fizetendő hozam	185 037	309 988
<b>Összesen:</b>	<b>109 171</b>	<b>140 179</b>	Alapkezelési díj	0	14 950
			<b>Összesen:</b>	<b>185 043</b>	<b>324 944</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:	1112-222	<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett 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:	2 326 875 419
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9328,135512
	Darabszám:	249 447

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>14 908 887</b>	<b>0,6%</b>
Alapkezelői díj miatt	14 908 887	0,6%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF 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>185 042 973</b>	<b>8,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>199 951 860</b>	<b>8,6%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>3 095 931</b>	<b>0,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 095 931	0,1%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>2 231 216 047</b>	<b>95,9%</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</b>		
<b>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</b>	<b>2 231 216 047</b>	<b>95,9%</b>
	1 810 414 494	MKB Bank Zrt. 363
	309 036 611	MKB Bank Zrt. 1 095
	13 991 746	MKB Bank Zrt. 547
	13 719 273	MKB Bank Zrt. 730
	13 161 879	MKB Bank Zrt. 912

12 763 748	MKB Bank Zrt.	1 095
12 245 176	MKB Bank Zrt.	1 277
11 874 773	MKB Bank Zrt.	1 460
11 392 319	MKB Bank Zrt.	1 642
11 047 714	MKB Bank Zrt.	1 825
11 568 314	MKB Bank Zrt.	1 985

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
			0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</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 (össz):				
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</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>0,0%</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>0,0%</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>0,0%</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>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>109 171 757</b>	<b>4,7%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>183 343 545</b>	<b>7,9%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>2 526 827 280</b>	<b>108,6%</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-222	<b>MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett 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:	2 329 183 173 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9337,386992
	Darabszám:	249 447

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték  
%-ában

	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>		
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	0 Hitelező	0 Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<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%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>324 944 008</b>	<b>13,9%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>324 944 008</b>	<b>13,9%</b>

	Összeg/Érték (Ft)	(%)
<b>II. ESZKÖZÖK</b>		
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>3 353 279</b>	<b>0,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 353 279	0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0	0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>2 338 227 022</b>	<b>100,4%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	2 338 227 022	<b>100,4%</b>
1 945 136 488 MKB Bank Zrt.		365
309 036 611 MKB Bank Zrt.		1 095
13 161 879 MKB Bank Zrt.		912



12 763 748	MKB Bank Zrt.	1 095
12 245 176	MKB Bank Zrt.	1 277
11 874 773	MKB Bank Zrt.	1 460
11 392 319	MKB Bank Zrt.	1 642
11 047 714	MKB Bank Zrt.	1 825
11 568 314	MKB Bank Zrt.	1 985

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%) 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		140 178 999	6,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		172 367 877	7,4%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	HUF		<b>2 654 127 177</b>	<b>113,9%</b>

## 7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az Alap 231 985 710 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 2 494 470 000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy nyersanyagpiaci index (Dow Jones- UBS Commodity Excess Return Index) szerepel.

**Az opciós konstrukció alapjául szolgáló** nyersanyagpiaci index értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzés záró ára alapján történik:

I	Súly Wi	Index neve	Bloomberg Kód
1	100%	Dow Jones- UBS Commodity Excess Return Index	DJUBS Index

### **Dow Jones- UBS Commodity Excess Return Index**

Az átfogó nyersanyagpiaci index, mely 19 különböző nyersanyag tőzsdei határidős kontraktusának árfolyamváltozását összesíti egy indexben. Az index diverzifikáltsága és nagymértékű likviditása miatt referencia indexként szolgál a nyersanyagok piacán. Az index értékét a Chicago Board of Trade (CBOT) publikálja.

A Dow Jones UBS Commodity Excess Return Index elemei: alumínium, arany, búza, cink, cukor, ezüst, élő marha, földgáz, fűtőolaj, gyapot, kávé, kőolaj, kukorica, nikkel, ólommentes benzin, réz, sertés, szójabab, szójaolaj.

### **A hozam meghatározása**

A nyersanyagpiaci index értéke minden negyedévben az előző negyedéves értékkel kerül összevetésre, majd az így meghatározott teljesítmények szorzata szolgál az opció által biztosított hozam kiszámításának alapjául. A negyedéves teljesítmények közül az öt legnagyobb szint 108%-os értékkel kerül figyelembe vételre a teljesítmények összesorzása során.

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 600 000 EUR.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által közölt 2012. december 28-i kétoldali árfolyamból (6,41;7,41) 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>97 232</b>	<b>107 268</b>
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	5 491	13 284
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	Ingtalan 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	-45	-14 909
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-32 824	-31 008
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	124 610	139 901
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingtalanok beszerzése-	0	0
15	Ingtalanok 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>97 232</b>	<b>107 268</b>
	Pénzeszközök nyitó értéke	2 137 080	2 234 312
	Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	0	58 128
	Pénzeszközök záró értéke	2 234 312	2 283 452

### **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: 2.494.470.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 374.170.500,- Ft.

A védett hozam kifizetésére 2013. július 8-án kerül sor.

Budapest, 2013. március 13.

mkk Befektetési Alapkezelő  
ártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett 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 Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

**Az Alap típusa:** nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozott, 2010. július 8. - 2015. december 15.-ig

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** EN-III/TTE-167/2010., 2010. május 3.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** EN-III/TTE-261/2010., 2010. július 8.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-222 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 védett hozamot, illetve a meghatározott nyersanyagpiaci index 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 (~88%) 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 egy nyersanyagpiaci index (Dow Jones – UBS Commodity Excess Return Index) részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

### *3./ Vagyonkimutatás*

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	2 234 312	96,0%	2 341 580	100,5%
c) egyéb eszközök	292 515	12,6%	312 547	13,4%
d) összes eszköz	2 526 827	108,6%	2 654 127	114,0%
e) kötelezettségek*	199 952	8,6%	324 944	14,0%
f) nettó eszközérték	2 326 875	100,0%	2 329 183	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	58 128
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2 234 312	2 283 452
Aktív időbeli elhatárolások	109 171	140 179
Származtatott ügyletek ért. kül.	183 344	172 368
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 526 827</b>	<b>2 654 127</b>
Kötelezettségek	14 909	0
Passzív elhatárolások	185 043	324 944
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>2 326 875</b>	<b>2 329 183</b>

**5./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2012. december 31-én : 249.447 db**

**6./ Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2012. december 31-én: 9.337,386992 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	161 325	169 546
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	31 136	31 221
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	88	90
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>130 101</b>	<b>138 235</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	124 610	124 951
h) a tőkeszámla változásai	-167 595	-165 287
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	2 534 971 692	10 162,365921
2011	2011.12.31	2 326 875 419	9 328,135512
2012	2012.12.31	2 329 183 173	9 337,386992

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

Hozam*		
2010	1,61%	nem évesített
2011	-0,55%	évesített
2012	4,82 %	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

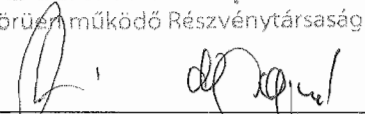
Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczi Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

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 Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)**

