

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap
2011. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.710.402 E Ft, a tárgyévi eredmény 154.359 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. 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.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése az MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Jákói Balázs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003478



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 BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-210

Éves beszámoló

2011. december 31.


Budapest, 2012. április 16.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 897 543	2 710 402
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	2 317 595	2 458 969
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	2 317 595	2 458 969
1. Pénzeszközök	2 317 595	2 458 969
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	146 475	159 432
1. Aktív időbeli elhatárolás	146 475	159 432
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	433 473	92 001
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 897 543	2 710 402
E.) Saját tőke	2 887 281	2 700 168
I. Induló tőke	2 884 050	2 884 050
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 884 050	2 884 050
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 231	-183 882
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8 301	-8 301
2. Értékelési különbözet tartaléka	433 473	92 001
3. Előző év(ek) eredménye	0	-421 941
4. Üzleti év eredménye	-421 941	154 359
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	10 256	10 228
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 256	10 228
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	6

Budapest, 2012. április 16.


 MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő Részvénytársaság
 Csorba Nikolett Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

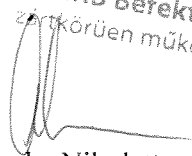

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.03.03.-12.31	2011.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	158 222	186 100
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	419 745	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	160 418	31 741
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-421 941	154 359

Budapest, 2012. április 16.

*MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság*

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2013. szeptember 5-ig

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:

KPMG Hungária Kft.

Jákói Balázs

Kamarai bejegyzés száma: 003478

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 887-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2011. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2012. január 2.

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

Regisztrálási száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosság u. 13.

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 - értékek együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 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 (növekedés vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB deviza árfolyamon 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 alaphoz 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 elhatárolás

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 eredmény kimutatás tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,

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

H) Passzív időbeli elhatárolás

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.

III. Az eredmény kimutatás 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.

IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

V. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi 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.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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.

MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, költségek, ráfordítások, aktív időbeli elhatárolás részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2010.03.03- 12.31.	2011.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	147 054	185 891
Bankszámla kamata	11 168	209
Összesen:	158 222	186 100

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.03.03.-12.31	2011.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	160 357	31 653
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	61	88
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	160 418	31 741

Az egyéb költségeket és a letétkezelő díját a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

c.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2010.03.03-12.31.	2011.12.31
Fizetett opciós díj	419 745	0

d.) Aktív időbeli elhatárolás részletezése

Megnevezés	Aktív időbeli elhatárolások eFt	
	2010.12.31	2011.12.31
Decemberi kamat	14	20
Lekötött betét kamata	146 461	159 412
Összesen:	146 475	159 432

MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	2 317 595	2 458 969
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	146 475	159 432
Származtatott ügylet ért. Kül.	433 473	92 001
Eszközök összesen	2 897 543	2 710 402
Kötelezettségek	-10 256	-10 228
Passzív időbeli elhatárolások	-6	-6
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 887 281	2 700 168
Letétkezelő szerint	2 887 281	2 700 168
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 875 749	2 875 749
Értékelési különbözet	433 473	92 001
Előző évek eredménye	0	-421 941
Mérleg szerinti eredmény	-421 941	154 359
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 887 281	2 700 168
Letétkezelő szerint	2 887 281	2 700 168
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2011. évi alapkezelési díj szeptember-december) 10.228.134 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-210	MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2010.12.31
Saját tőke:		2 887 280 659
Egy jegyre jutó NEÉ:		10 011,201813
Darabszám:		288 405

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	10 256 156		0,4%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	5 900		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	10 262 056		0,4%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	3 600 768		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 600 768		0,1%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0		0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	2 313 994 575		80,2%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	2 313 994 575		80,2%
	14 916 781	MKB Bank Zrt.	365
	14 387 112	MKB Bank Zrt.	547
	14 096 576	MKB Bank Zrt.	732
	13 375 555	MKB Bank Zrt.	914
	12 900 612	MKB Bank Zrt.	1 096
	12 571 771	MKB Bank Zrt.	1 281
	2 231 746 168	MKB Bank Zrt.	365

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		146 474 656	5,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		433 472 715	15,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 897 542 714	100,4%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

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

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

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

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja,

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

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

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló index:

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

S&P BRIC 40 Index

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

A hozam meghatározása

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

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

Az Alapkezelő az ISDA szerződéshez kapcsolódóan ugyancsak aláírta a Credit Suisse International-val un. Credit Support Annex-eket (CSA), amely szabályozza, az aláíró felek közötti derivatív/származékos ügyletekből eredő biztosítékokat. A szerződés szerint szükséges fedezeteket az Alapkezelő bekérte a partnertől. Az Alapkezelő az alap nevére un. margin (óvadéki biztosítékok fogadására szolgáló) számlát nyitott. Ezen a számlán történik a margin összegek fogadása, nyilvántartása. Az Alapkezelő a fedezetet, betétként az MKB Bank Zrt.-nél helyezte el. A margin összege kamatozik, így a margin-t kapó félnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezik. A számla összege után az Alapkezelő EONIA alapú kamatot fizet. A fizetendő kamatot az elhelyezett betét kamata fedezi. A margin számlán lévő biztosíték összege 2011. december 31-én 400 000 EUR.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által jegyzett 2011. december 31-i kétoldali árfolyamból (2,69; 3,69) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-558 154	141 374
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-421 941	154 359
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	10 256	-28
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-146 475	-12 957
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	6	0
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak+	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
19	Kapott hozamok +	0	0
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	0
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	0	0
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I,II,III)	-558 154	141 374


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: 2.884.050.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2012. április 16.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap**

A Befektetési alap típusa, fajtája: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2013. szeptember 5-ig.

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

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

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

2./ Az Alap befektetési politikája

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

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

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

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	2 317 595	80%	2 458 969	91%
ebből: lekötött betét, repo	2 313 995	80%	2 454 849	91%
Hitelviszonyt megtestesítő	0	0%	0	0%
értékpapírok				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	146 475	5%	159 432	6%
Származtatott ért. kül.	433 473	15%	92 001	3%
Összesen	2 897 543	100%	2 710 402	100%

4./ 2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

288.405 db

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

6./ Saját tőke változás 2011. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	2 887 281	
2011. január 31.	2 849 662	37 619
2011. február 28.	2 845 775	3 887
2011. március 31.	2 905 131	-59 356
2011. április 30.	2 846 203	58 928
2011. május 31.	2 816 543	-29 660
2011. június 30.	2 770 892	-45 651
2011. július 31.	2 794 866	23 974
2011. augusztus 31.	2 641 769	-153 097
2011. szeptember 30.	2 650 241	8 472
2011. október 31.	2 687 694	37 453
2011. november 30.	2 695 010	7 316
2011. december 31.	2 700 168	5 158

7. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	2011.01.02	2 887 280 659	288 405	10 011,201813
2011.12.31	2012.01.02	2 700 168 408	288 405	9 362,418848

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2010	0,38%	nem évesített
2011	-6,20%	évesített

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9. Az Alapkezelő 2011. évben elért eredményei

2011. április 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2011. április 1.-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

Dr. Gagyai Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes munkaviszonya 2011. április 30-ával megszűnt.

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. december végén 37 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 72.319 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20, állományuk 39.274 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 12. 31-én 111.592 mFt.

Az év folyamán lejáró 4 zártvégű tőkevédett alapot: az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Panoráma II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot és az MKB Panoráma III. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át.

Az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1.-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. Öt zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap, az MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap és az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Mérleg Tőkevédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. július 1-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba.

Az MKB PANORÁMA 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. december 6-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba.

Az MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2012. február 1-jei fordulónappal beolvad az MKB Garantált Likviditási Alapba.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Hét új alap indult:

1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.

2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.

3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.

4.) MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.045.800 eFt.

5.) MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.654.180 eFt.

6.) MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.118.020 eFt.

7.) MKB Fix Hozamú Tőke-és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.659.070 eFt.

Elkészült a nyíltvégű alapok összevont tájékoztatójának módosítása, melyet a PSZÁF a KE-III-50096/2011., KE-III-50097/2011., KE-III-50098/2011., KE-III-50099/2011. valamint KE-III-50100/2011 számú határozataival 2011. december 1-én engedélyezett. Hatályba lépése: 2012. január 9.

Az alábbi nyíltvégű alapok elnevezései 2012. január 9-től megváltoznak:

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (korábban MKB Garantált Likviditási Alap)

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap)

MKB Európai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Európai Befektetési Alap)

MKB Állampapír Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap (korábban MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap)

Mutatók	2010.12.31	2011.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	79,98%	90,72%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,76%	93,29%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	281,52	264,00
6. Működő tőke eFt	2 887 281	2 700 168

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
Rt. (korábban Működő Részvénytársaság)

Csorba Nikoletta

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

