

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési 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 Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési 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 1.807.250 E Ft, a tárgyévi eredmény 47.396 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 beszámolónak 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 beszámolónak 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 megítélésünkön 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 záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési 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 Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.





Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési 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 felelőségünk 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 Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Befektetési Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 16.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Banu Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002933





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 ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF Iajstromszám: 1112-226

Éves beszámoló

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK)	1 790 188	1 807 250
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	1 539 405	1 607 455
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	1 539 405	1 607 455
1. Pénzeszközök	1 539 405	1 607 455
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	34 107	54 320
1. Aktív időbeli elhatárolás	34 107	54 320
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	216 676	145 475
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 790 188	1 807 250
E.) Saját tőke	1 769 696	1 745 891
I. Induló tőke	1 807 140	1 807 140
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 807 140	1 807 140
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-37 444	-61 249
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 745	-5 745
2. Értékelési különbözet tartaléka	216 676	145 475
3. Előző év(ek) eredménye	0	-248 375
4. Üzleti év eredménye	-248 375	47 396
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	8 476	8 374
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 476	8 374
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	12 016	52 985

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2010.09.15.-12.31	2011.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	41 396	117 344
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	207 821	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	69 940	28 979
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	12 010	40 969
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-248 375	47 396

Budapest, 2012. április 16.


MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság
 Csorba Nikoletta Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, az Alap nyilvántartásba vételétől 2015. december 15-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.

Banu Gabriella

Kamarai bejegyzés száma: 002933

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:

Regisztrációs 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 - értékének 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 (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 deviza árfolyamon 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 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 különbséget 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 kiegyenlíteni. 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 különbözet.
- b) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás 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 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 zárás kori 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 ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, költségek, ráfordítások, időbeli elhatárolások részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Hozamra és tőke megővésére tett ígéret értéke

MKB ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

I. Bevételek, költségek, ráfordítások, időbeli elhatárolások részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2010.09.15-12.31.	2011.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	34 102	117 259
Bankszámla kamata	7 294	85
Összesen:	41 396	117 344

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.09.15.-12.31	2011.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	69 919	28 891
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	21	88
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	69 940	28 979

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

c.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2010.09.15-12.31.	2011.12.31
Fizetett opciós díj	207 821	0

d.) Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31	Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
Decemberi kamat	6	9	Decemberi bankköltség	6	6
Lekötött betét kamata	34 101	54 311	Fizetendő hozam	12 010	52 979
Összesen:	34 107	54 320	Összesen:	12 016	52 985

2. Vagyonkimutatás

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	1 539 405	1 607 455
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	34 107	54 320
Származtatott ügylet ért. Kül.	216 676	145 475
Eszközök összesen	1 790 188	1 807 250
Kötelezettségek	-8 476	-8 374
Passzív időbeli elhatárolások	-12 016	-52 985
Nettó eszközérték könyv. Sz.	1 769 696	1 745 891
Letétkezelő szerint	1 781 706	1 798 870
Különbség	-12 010	-52 979
fizetendő hozam miatt		

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 801 395	1 801 395
Értékelési különbözet	216 676	145 475
Előző évek eredménye	0	-248 375
Mérleg szerinti eredmény	-248 375	47 396
Nettó eszközérték könyv. sz.	1 769 696	1 745 891
Letétkezelő szerint	1 781 706	1 798 870
Különbség	-12 010	-52 979
fizetendő hozam miatt		

A különbség oka: a letétkezelő a fizetendő hozamot a pénzügyi rendezéssel egy időben számolja el.

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2011. október-december havi alapkezelési díj) 8.374.070 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-226	MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2010.12.31
	Saját tőke:	1 769 695 821
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9792,798682
	Darabszám:	180 714

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték %-ában
			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)		0 Hitelező Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	8 476 229		0,5%
Alapkezelői díj miatt	8 476 229		0,5%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	12 016 085		0,7%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	20 492 314		1,2%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 413 897		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 413 897		0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 537 991 033		86,9%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 537 991 033		86,9%
	1 255 222 665	MKB Bank Zrt.	367
	14 086 491	MKB Bank Zrt.	182
	12 959 969	MKB Bank Zrt.	547
	12 702 779	MKB Bank Zrt.	732

12 182 096	MKB Bank Zrt.	914
11 809 130	MKB Bank Zrt.	1 096
11 325 078	MKB Bank Zrt.	1 278
10 978 350	MKB Bank Zrt.	1 460
10 528 352	MKB Bank Zrt.	1 642
10 206 017	MKB Bank Zrt.	1 825
6 883 656	MKB Bank Zrt.	1 916
155 226 720	MKB Bank Zrt.	1 916
13 879 730	MKB Bank Zrt.	368

III/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
III/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.1.1. Kötvények (összes):				
III/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
III/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0,0%
III/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
III/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
III/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		34 107 119	1,9%
III/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		216 676 086	12,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 790 188 135	101,2%

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-226	MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2011.12.31
	Saját tőke:	1 745 890 437
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9661,069076
	Darabszám:	180 714

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK		(%)
I/1. Hítelállomány (összes)	0	
Hitelező		
Futamidő		0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	8 374 070	0,5%
Alapkezelői díj miatt	8 374 070	0,5%
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	52 985 612	3,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	61 359 682	3,5%
II. ESZKÖZÖK		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 969 993	0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 969 993	0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 605 485 193	92,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 605 485 193	92,0%
1 350 683 046	MKB Bank Zrt.	363
12 959 969	MKB Bank Zrt.	547
12 702 779	MKB Bank Zrt.	732
12 182 096	MKB Bank Zrt.	914

11 809 130	MKB Bank Zrt.	1 096
11 325 078	MKB Bank Zrt.	1 278
10 978 350	MKB Bank Zrt.	1 460
10 528 352	MKB Bank Zrt.	1 642
10 206 017	MKB Bank Zrt.	1 825
6 883 656	MKB Bank Zrt.	1 916
155 226 720	MKB Bank Zrt.	1 916

III/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	0	0,0%
III/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.1.1. Kötvények (összes):				
III/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
III/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0,0%
III/4.2.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
III/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
III/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.3.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
III/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
III/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		54 320 153	3,1%
III/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		145 474 770	8,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 807 250 109	103,5%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja. Az Alap nyersanyagpiaci indexekre szóló opciókat vásárolt a Commerzbanktól. Az opció vételáraként az Alap 207.821.100 fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 1 807 140 000 Ft.

Az opciós konstrukcióban három nyersanyagpiaci index szerepel, az S&P GSCI Crude Oil, - Natural Gas, -Heating Oil index

A nyersanyagpiaci indexek értékeinek meghatározása az alábbi piaci jegyzések záró ára alapján történik:

i	Súly (w_i)	Index neve	Bloomberg Kód
1	1/3	S&P GSCI Crude Oil Official Close Index ER	SPGCCLP Index
2	1/3	S&P GSCI Natural Gas Official Close Index ER	SPGCNGP Index
3	1/3	S&P GSCI Heating Oil Official Close Index ER	SPGCHOP Index

S&P GSCI Indexek

Az S&P GSCI indexek a nyersanyagpiaci befektetések benchmarkjaként funkcionálnak. Az S&P GSCI indexek számítását és módszertanát a Standard & Poor's végzi. Az opciós konstrukció mögötti három index (a nyersolaj, földgáz és fűtőolaj) az S&P GSCI indexek energia alindexéhez tartoznak. Az indexek a jelenleg érvényes módszertan szerint a megfelelő likviditás miatt a legrövidebb, 1 hónapos tőzsdei határidős (futures) piacon építenek fel vételi pozíciókat. A mögöttes futures pozíciók kifutása miatt a pozíciókat havonta tovább kell görgetni a következő havi lejáratokra. A pozíciók továbbgörgetése minden hónap elején, az ötödik és a kilencedik munkanapok között fokozatosan történik. Az indexek értékei a New York Mercantile Exchange és az Intercontinental Exchange futures árai alapján számíthatók. Az indexek értékei amerikai dollárban vannak meghatározva, jellege szerint pedig ún. excess return típusúak, vagyis az indexek a legközelebbi futures piacokba való befektetés és azok havonta újabb lejáratokba való továbbgörgetésén elért hozamot tükrözik. Fontos megjegyezni, hogy az egyes energia indexek a futures piacokon elért hozamokat tükrözik, melyek akár jelentősen eltérhetnek a közvetlenül a mögöttes termékbe való befektetésen realizált hozamoktól.

A hozam meghatározása

A nyersanyagpiaci indexek értékei minden megfigyelési időpontban összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékekkel, oly módon, hogy egyetlen megfigyelési időpontban sem lehet az adott index teljesítménye nagyobb, mint a hozammaximum értéke. Ha az index értéke az adott megfigyelési időpontban nagyobb, mint a hozammaximum nagysága, akkor az az index a megfigyelési időponthoz tartozó átlag teljesítmény kiszámításakor a hozammaximum értékével járul hozzá. Az opciós hozam az egyes megfigyelési időpontokban a fentiek alapján kalkulált teljesítmények átlagaként kerül kiszámításra.

Az opció év végi értékelése a Commerzbank által jegyzett 2011. december 30-i kétoldali árfolyamból (7,55; 8,55) 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		
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-248 375	47 396
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	8 476	-102
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-34 107	-20 213
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	12 016	40 969
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)	-261 990	68 050

MKB ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

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

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.807.140.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 216.856.800,- Ft.

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

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2012. április 16.

**MKB Befektetési Alapkezelő**
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB ENERGIA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2015. december 15-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/TTE-272/2010., 2010. július 8.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

EN-III/TTE-369/2010., 2010. szeptember 15.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-226 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 Védett hozamot, illetve a meghatározott nyersanyagpiaci indexek teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a Védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80-85%) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő védett tőke, védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam-védett hozamon felüli- lehetőségét a vásárolt opciós konstrukció biztosítja, amely három nyersanyagpiaci index részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	1 539 405	86%	1 607 455	89%
ebből: lekötött betét, repo	1 537 991	86%	1 605 485	89%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	34 107	2%	54 320	3%
Származtatott ért. kül.	216 676	12%	145 475	8%
Összesen	1 790 188	100%	1 807 250	100%

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

2011. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

180.714 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.	1 769 696	
2011. január 31.	1 793 866	1 789 936
2011. február 28.	1 799 958	1 792 466
2011. március 31.	1 847 050	1 835 657
2011. április 30.	1 901 380	1 886 257
2011. május 31.	1 845 056	1 826 079
2011. június 30.	1 799 633	1 776 925
2011. július 31.	1 827 161	1 800 598
2011. augusztus 31.	1 791 258	1 760 841
2011. szeptember 30.	1 744 073	1 709 699
2011. október 31.	1 786 770	1 748 010
2011. november 30.	1 787 943	1 744 938
2011. december 31.	1 745 891	1 698 495

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	1 781 706 008	180 714	9 859,258320
2011.12.31	2012.01.02	1 745 890 437	180 714	9 661,069076

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	-0,28%	évesített
2011	0,73%	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 eredmények

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 lejárt 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)

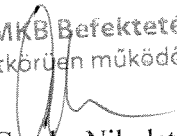
MKB Állampapír Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)


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	85,99%	88,94%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	97,47%	96,17%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	208,79	208,49
6. Működő tőke eFt	1 769 696	1 745 891

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

