

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az MKB FIX Hozamú Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap
2011. december 22-től 2011. december 31-ig
terjedő időszakra vonatkozó
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 FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. december 22-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.664.749 E Ft, a tárgyévi eredmény 197.646 E Ft veszteség –, és a 2011. december 22-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra 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 beszámolóért 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 beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 múlik. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói 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 FIX HOZAMÚ 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

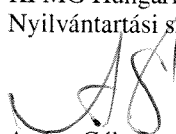
Elvégeztük az MKB FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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. december 22-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az MKB FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2011. december 22-től 2011. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 16.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512





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 FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-251

Éves beszámoló

2011. december 22.-31.

Budapest, 2012. április 16.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.22	2011.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 653 943	1 664 749
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	1 653 943	1 522 552
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	1 653 943	1 522 552
1. Pénzeszközök	1 653 943	1 522 552
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	8 476
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	8 476
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	133 721
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 653 943	1 664 749
E.) Saját tőke	1 653 943	1 590 018
I. Induló tőke	1 659 070	1 659 070
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 659 070	1 659 070
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-5 127	-69 052
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5 127	-5 127
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	133 721
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-197 646
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	72 910
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	72 910
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	1 821

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)



Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.22	2011.12.22-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	10 806
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	133 721
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	72 916
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	1 815
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	0	-197 646

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
 -körülmen működő Részvénytársaság



 Csorba Nikoletta Daróczi Andor

 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése:

MKB FIX HOZAMÚ 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 2016. december 23-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.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

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, Vízműos 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 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 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 kiegyesítenni. 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 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 költség számlák 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,
- Opció díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opció 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 kötelezettséggként 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 FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, ráfordítások, költségek, 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 megóvására tett ígéret értéke

1. Bevételek, ráfordítások, költségek, időbeli elhatárolások részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2011.12.22	2011.12.22-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	0	3 774
Bankszámla kamata	0	7 032
Összesen:	0	10 806

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2011.12.22	2011.12.22.-12.31.
Fizetett opciós díj	0	133 721

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2011.12.22	2011.12.22-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	72 910
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	6
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	0	72 916

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

d.) Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	eFt		Megnevezés	eFt	
	2011.12.22	2011.12.31		2011.12.22	2011.12.31
Decemberi kamat	0	4 702	Decemberi bankköltség	0	6
Lekötött betét kamata	0	3 774	Fizetendő hozam	0	1 815
Összesen:	0	8 476	Összesen:	0	1 821

2. *Vagyongkimutatás*

Megnevezés	2011.12.22	2011.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	1 653 943	1 522 552
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	8 476
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	133 721
Eszközök összesen	1 653 943	1 664 749
Kötelezettségek	0	-72 910
Passzív időbeli elhatárolások	0	-1 821
Nettó eszközérték könyv. Sz.	1 653 943	1 590 018
Letétkezelő szerint	1 653 943	1 591 833
Különbség fizetendő hozam miatt	0	-1 815

3. *Nettó eszközérték részletezése*

Megnevezés	2011.12.22	2011.12.22-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 653 943	1 653 943
Értékelési különbözet	0	133 721
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-197 646
Nettó eszközérték könyv. sz.	1 653 943	1 590 018
Letétkezelő szerint	1 653 943	1 591 833
Különbség fizetendő hozam miatt	0	-1 815

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. december havi és az egyszeri alapkezelési díj)

72.910.234 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-251	MKB FIX Hozamú 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:	1 590 017 914
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9583,790401
	Darabszám:	165 907

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)		0	Hitelező Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	72 910 234			4,6%
Alapkezelői díj miatt	72 910 234			4,6%
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	1 821 275			0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:		74 731 509		4,7%
II. ESZKÖZÖK		Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	69 318 958			4,4%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	69 318 958			4,4%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 453 233 368			91,4%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)				
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 453 233 368			91,4%
	1 096 429 730	MKB Bank Zrt.	366	
	219 295 946	MKB Bank Zrt.	366	
	16 083 881	MKB Bank Zrt.	182	
	15 609 529	MKB Bank Zrt.	366	

14 581 713	MKB Bank Zrt.	545
14 227 061	MKB Bank Zrt.	727
13 652 227	MKB Bank Zrt.	909
13 100 619	MKB Bank Zrt.	1091
12 571 297	MKB Bank Zrt.	1273
12 063 363	MKB Bank Zrt.	1455
11 575 952	MKB Bank Zrt.	1637
14 042 050	MKB Bank Zrt.	1 829

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		0	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 hítel- viszonyt 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):			0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		8 476 057	0,5%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		133 721 042	8,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 664 749 425	104,7%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az alap 133.721.042 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Commerzbanktól. Az opció szerződés szerinti értéke 1.659.070.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

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

Részvény neve	Bloomberg Kód
Telefonica	TEF SM Equity
Microsoft	MSFT US Equity
Vodafone	VOD LN Equity
Procter & Gamble	PG US Equity
China Mobile	941 HK Equity
Daimler	DAI GY Equity
Roche Holdings	ROG VX Equity
Hennes & Mauritz	HMB SS Equity
Royal Dutch Shell	RDSA LN Equity
HSBC	HSBA LN Equity

A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények záró megfigyelési időpontban mért záróértékei összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékeikkel. A részvényenkénti teljesítmények korrigálásra kerülnek oly módon, hogy minden egyes részvény teljesítménye maximum 40%-os értéket vehet fel, majd az így kalkulált részvényenkénti korrigált teljesítmények számtani átlaga kerül kifizetésre lejáratkor opciós hozamként.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő az Alap javára a Commerzbank-kal 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 opció év végi értékelése árfolyam hiányában beszerzési árfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
	2011.12.22	2011.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-131 391
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	0	-197 646
Elszámolt amortizáció	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
Elszámolt értékelési különbözet	0	0
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
Forgóeszközök állományváltozása	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	72 910
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-8 476
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	1 821
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak+	0	0
Értékpapírok beszerzése -	0	0
Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
Kapott hozamok +	0	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 653 943	0
(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	1 653 943	0
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása	0	0
Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III)	1 653 943	-131 391

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

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.659.070.000,- Ft.

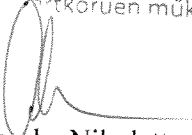
A védett hozamra tett ígéret értéke: 331.814.000,- Ft.


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
Általánosan működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB FIX HOZAMÚ Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

1./ Az Alap ismertetése

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

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2016. december 23-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-50033/2011., 2011. november 4.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
KE-III-50144/2011., 2011. december 22.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-251 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 20% védett hozamot, illetve a meghatározott részvénykosár teljesítményéből történő részesedési lehetőséget biztosítson a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~83-88%) 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 10 részvényből álló részvénykosár korrigált teljesítményének részesedési rátával módosított pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2011.12.22		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	1 653 943	100%	1 522 552	91%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	1 453 233	87%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	0	0%	8 476	1%
Származtatott ért. kül.	0	0%	133 721	8%
Összesen	1 653 943	100%	1 664 749	100%

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

2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

165.907 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)
2011. december 31.	1 590 018	1 590 018

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
2011.12.31	2012.01.02	1 590 017 914	165 907	9 583,790401

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	-4,08%	Nem 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, Daróczy 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)

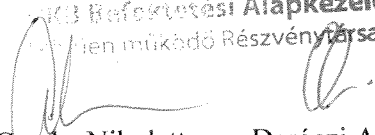
MKB Állampapír Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

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

Mutatók	2011.12.22	2011.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	91,46%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,69%	91,80%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	21,81
6. Működő tőke eFt	1 653 943	1 590 018

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
Nyilvánosan működő Részvénytársaság



Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

