

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az MKB Megújuló Energia II. Tőke-és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap
2011. szeptember 28-tól 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 MEGÚJULÓ ENERGIA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. szeptember 28-tól 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 1.541.384 E Ft, a tárgyévi eredmény 212.945 E Ft veszteség –, és a 2011. szeptember 28-tól 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 függenek. 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 a könyvvizsgálói zárókérdésünk (véleményünk) megadásához.

Zárókérdés (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. 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 MEGÚJULÓ ENERGIA II. 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 MEGÚJULÓ ENERGIA II. 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. szeptember 28-tól 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 MEGÚJULÓ ENERGIA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2011. szeptember 28-tól 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



Varga-Molnár Mónika
Kamárati tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005636





MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-246

Éves beszámoló

2011. szeptember 28.- december 31.

Budapest, 2012. április 16.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.09.28	2011.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 647 372	1 541 384
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	1 647 372	1 422 448
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	1 647 372	1 422 448
1. Pénzeszközök	1 647 372	1 422 448
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	29 114
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	29 114
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	89 822
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 647 372	1 541 384
E.) Saját tőke	1 647 372	1 524 249
I. Induló tőke	1 654 180	1 654 180
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 654 180	1 654 180
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-6 808	-129 931
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 808	-6 808
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	89 822
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-212 945
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	4 248
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	4 248
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	12 887

Budapest, 2012. április 16.



 K&B Befektetési Alapkezelő
 Zrt. körüen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás


adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.09.28	2011.09.28-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	37 608
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	159 463
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	78 209
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	12 881
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	0	-212 945

Budapest, 2012. április 16.

KÖRÜLMÉNYKÖZLÉS ALAPKEZELŐ
Környezetbarát, környezetkímélően működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése:

MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. 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. október 1-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.

Varga-Molnár Mónika

Kamarai bejegyzés száma: 005636

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 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 kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratidő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi

instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti 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 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 árfolyamvesztés,
- Opció díj.

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

IV. Működési költségek

Működési költség 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 MEGÚJULÓ ENERGIA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési 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

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2011.09.28	2011.09.28-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	0	29 106
Bankszámla kamata	0	8 502
Összesen:	0	37 608

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2011.09.28	2011.09.28.-12.31.
Fizetett opciós díj	0	159 463

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2011.09.28	2011.09.28-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	0	78 190
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	0	19
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	0	78 209

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	
	2011.09.28	2011.12.31		2011.09.28	2011.12.31
Decemberi kamat	0	9	Decemberi bankköltség	0	6
Lekötött betét kamata	0	29 105	Fizetendő hozam	0	12 881
Összesen:	0	29 114	Összesen:	0	12 887

2. Vagyonkimutatás

Megnevezés	2011.09.28 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	1 647 372	1 422 448
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	29 114
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	89 822
Eszközök összesen	1 647 372	1 541 384
Kötelezettségek	0	-4 248
Passzív időbeli elhatárolások	0	-12 887
Nettó eszközérték könyv. Sz.	1 647 372	1 524 249
Letétkezelő szerint	1 647 372	1 537 130
Különbség fizetendő hozam miatt	0	-12 881

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2011.09.28 (eFt)	2011.09.28-12.31. (eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 647 372	1 647 372
Értékelési különbözet	0	89 822
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-212 945
Nettó eszközérték könyv. sz.	1 647 372	1 524 249
Letétkezelő szerint	1 647 372	1 537 130
Különbség fizetendő hozam miatt	0	-12 881

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. szeptember- december havi alapkezelési díj) 4.248.439 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-246	MKB Megújuló Energia II. 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:	1 524 248 783
	Egy jegyre jutó NEÉ:	92 14,527 941
	Darabszám:	165 418

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):	4 248 439			0,3%
Alapkezelői díj miatt	4 248 439			0,3%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Közzétételi díj	0			0,0%
PSZÁF díj	0			0,0%
Kéler díj	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások	12 887 010			0,8%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	17 135 449			1,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 869 238			0,1%
MKB Zrt.-nél vezetett folyószámla	1 869 238			0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 420 578 502			93,2%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 420 578 502			93,2%
	1 217 016 572	MKB Bank Zrt.	368	
	146 081 989	MKB Bank Zrt.	368	
	8 043 580	MKB Bank Zrt.	182	
	7 870 343	MKB Bank Zrt.	367	

7 334 256	MKB Bank Zrt.	546
7 177 646	MKB Bank Zrt.	728
6 908 593	MKB Bank Zrt.	910
6 649 626	MKB Bank Zrt.	1 092
6 400 366	MKB Bank Zrt.	1 274
7 095 531	MKB Bank Zrt.	1 462

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
		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		29 114 518	1,9%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		89 821 974	5,9%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 541 384 232	101,1%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az alap 159.462.952 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 1.654.180.000 Ft. Az opciós konstrukcióban 10 darab részvényből álló részvénykosár szerepel.

A részvénykosárban szereplő részvények listája:

Részvény neve	Bloomberg Kód	Súly
Vestas Wind Systems	VWS DC Equity	10%
Renewable Energy Corp ASA	REC NO Equity	10%
Iberdrola SA	IBE SQ Equity	10%
Schneider Electric SA	SU FP Equity	10%
Siemens AG	SIE GY Equity	10%
Solarworld AG	SWV GY Equity	10%
First Solar Inc	FSLR UW Equity	10%
General Electric Co.	GE UN Equity	10%
Nextera Energy Inc.	NEE UN Equity	10%
Sunpower Corp-Class A	SPWRA UW Equity	10%

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

A hozam meghatározása

A részvénykosárban szereplő részvények értékei minden megfigyelési időpontban összevetésre kerülnek az induló megfigyelési időpontban mért értékeikkel, majd az így kalkulált részvényenkénti teljesítmények súlyozott átlagának 12%-ot meghaladó, de 60%-nál nem magasabb része kerül kifizetésre lejáratkor opciós hozamként, tehát az opciós hozammaximum értéke 60%.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő 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.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által közölt 2011. december 30-i kétoldali árfolyamból (4,93; 5,93) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
	2011.09.28	2011.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-224 924
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	0	-212 945
Elszámolt amortizáció	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás	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	4 248
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-29 114
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	12 887
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	1 647 372	0
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	1 647 372	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)	1 647 372	-224 924

MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. 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 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: 1.654.180.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 198.501.600,- 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


Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB MEGÚJULÓ ENERGIA II. 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. október 1-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-392/2011., 2011. augusztus 1.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

KE-III-488/2011., 2011. szeptember 28.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-246 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 12% 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 (~85-90%) 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	2011.09.28		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	1 647 372	100%	1 422 448	92%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	1 420 579	92%
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%	29 114	2%
Származtatott ért. kül.	0	0%	89 822	6%
Összesen	1 647 372	100%	1 541 384	100%

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

2011. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

165.418 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. szeptember 30.	1 735 051	
2011. október 31.	1 585 951	-149 100
2011. november 30.	1 526 697	-59 254
2011. december 31.	1 524 249	-2 448

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	1 524 248 783	165 418	9 214,527941

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	-7,75%	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, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

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

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. december végén 37 alapot kezel, 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	2011.09.28	2011.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	92,28%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	99,59%	91,91%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	358,82
6. Működő tőke eFt	1 647 372	1 524 249

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

