

**MKB Energia Tőke és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap (az "Alap") mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.860.109 eFt, az üzleti év eredménye 58.421 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap mellékelt 2013. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

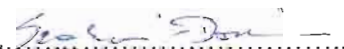
Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral összhangban történő alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A mi felelőségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

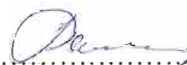
Véleményünk szerint az MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap 2013. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2014. április 16.

Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági
és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.
000089



Szokolai Dorina
ügyvezető



Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
000428



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 Energia Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-226

Éves beszámoló és éves jelentés

2013. január 1. - december 31.

Budapest, 2014. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2013. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2012.12.31.	2013.12.31.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	1 795 275	1 860 109
A.) Befektetett eszközök	205 148	1 744 973
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	205 148	1 744 973
B.) Forgóeszközök	1 478 429	24 512
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	1 478 429	24 512
1. Pénzeszközök	1 478 429	24 512
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	72 302	86 106
1. Aktív időbeli elhatárolások	72 302	86 106
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	39 396	4 518
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	1 795 275	1 860 109
E.) Saját tőke	1 692 075	1 715 618
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)	-115 065	-91 522
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-5 745	-5 745
2. Értékelési különbözet tartaléka	39 396	4 518
3. Előző év(ek) eredménye	-200 979	-148 716
4. Üzleti év eredménye	52 263	58 421
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	103 200	144 491

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	123 108	128 720
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	29 027	29 009
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	41 818	41 290
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	52 263	58 421

Budapest, 2014. március 13.

AB Berentesi Alapkezelő
Körülmenő Részvénytársaság

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, 2010. szeptember 15.- 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 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: **Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**
1223 Budapest, Gyula vezér u. 72.
Telefon:06-23-428-021
Bárány Terézia
Kamarai bejegyzés száma: 000428

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2013. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2014. január 2.

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

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

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Diamant Könyvvizsgáló, Gazdasági és Pénzügyi Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 730.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap kezelője fizeti az alapkezelési díjból.

Az Alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. megbízott vezérigazgatója és vezérigazgató helyettese írja alá.

Megbízott vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Vezérigazgató helyettes: Dr. Gagy Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Kárpát u. 5.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap hosszú lejáratú bankbetétekkel rendelkezik. 2013-ban az éves beszámoló mérlegében a megbízható összkép érdekében a befektetett eszközök közé került átsorolásra az Alap hosszú lejáratú tőkésedő bankbetéte. 2012-ben ez a bankbetét a pénzeszközök között került kimutatásra, ezért a mérleg ebben a tekintetben csak korlátozottan összehasonlítható.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbözet összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

A követelések között kell kimutatni a befektetési alapnak a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az Alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák,
- Lekötött betétek.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a 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 különbség.

b) Az üzleti év eredménye az eredménykimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

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

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített beérkezett költség számlák összege,

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap az opciós ügyleteket.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérlegfordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	122 987	128 643
Bankszámla kamata	121	77
Összesen:	123 108	128 720

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	28 937	28 914
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	90	95
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	29 027	29 009

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

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2012.12.31	2013.12.31	Megnevezés	2012.12.31	2013.12.31
Decemberi kamat	9	4	Decemberi bankköltség	6	7
Lekötött betét kamata	72 293	86 102	Fizetendő hozam	94 797	136 087
Összesen:	72 302	86 106	Alapkezelési díj	8 397	8 397
			Összesen:	103 200	144 491

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. Kötelezettségek részletezése: Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-226	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):	2012.12.31
	Saját tőke:	1 692 074 448 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9363,272619
	Darabszám:	180 714

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	0		0,0%
Alapkezelői díj miatt	0		0,0%
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	103 200 392		6,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	103 200 392		6,1%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	2 154 361		0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 154 361		0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 681 423 075		99,4%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)	0		0,0%

<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	1 681 423 075				99,4%
	1 452 283 676	MKB Bank Zrt.		365	
	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	

<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF		0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF		0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	HUF		0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	HUF		0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	HUF		0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	HUF		0	0,0%
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	HUF		72 301 751	4,3%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	HUF		39 395 652	2,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 795 274 839	106,1%

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):	2013.12.31
	Saját tőke:	1 715 617 966 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9493,553161
	Darabszám:	180 714

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	0	0,0%
Alapkezelői díj miatt	0	0,0%
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	144 490 837	8,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	144 490 837	8,4%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	2 208 516	0,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	2 208 516	0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	1 767 276 938	103,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 767 276 938	103,0%
	1 562 128 765	MKB Bank Zrt. 821
	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

<i>II/4. Értékpapírok</i>	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<i>(összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.3. Részvények (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i>	HUF	0	0	0,0%
<i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</i>	HUF		86 105 494	5,0%
<i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i>	HUF		4 517 850	0,3%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 860 108 798	108,4%

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 értékeikkel, 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 2013. december 31-i kétoldali árfolyamból (-0,25; 0,75) számított középárfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

		adatok eFt- ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31.	2013.12.31.
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	76 122	80 842
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	52 263	53 355
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 ±	-8 374	0
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-17 982	-13 804
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	50 215	41 291
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	5 066
	(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	5 066
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) ±	76 122	85 908

Pénzeszközök nyitó értéke	1 607 455	1 478 429
Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	205 148	22 304
Pénzeszközök záró értéke	1 478 429	1 586 641
Pénzeszközök változása	76 122	85 908

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.

Budapest, 2014. március 13.


MKB Befektetési Alapkezelő
= 100% - en működő részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS

2013. december 31.

Budapest, 2014. március 13.

A Számviteli törvényben az üzleti jelentésre előírt kötelező tartalmi elemeket az Alap jelen éves jelentése tartalmazza.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB 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, 2010. szeptember 15.- 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./ Vagyonkimutatás

	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
b) banki egyenlegek	1 683 577	99,5%	1 769 485	103,1%
c) egyéb eszközök	111 698	6,6%	90 624	5,3%
d) összes eszköz	1 795 275	106,1%	1 860 109	108,4%
e) kötelezettségek*	103 200	6,1%	144 491	8,4%
f) nettó eszközérték	1 692 075	100,0%	1 715 618	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ *Nettó eszközérték részletezése*

	adatok eFt-ban	
	2012.12.31	2013.12.31
Befektetett eszközök	205 148	1 744 973
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 478 429	24 512
Aktív időbeli elhatárolások	72 302	86 106
Származtatott ügyletek ért. kül.	39 396	4 518
Eszközök összesen	1 795 275	1 860 109
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	103 200	144 491
Nettó eszközérték/Saját tőke	1 692 075	1 715 618

5./ *Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2013. december 31-én* : 180.714 db

6./ *Az egy befektetési jegyre jutó könyvelési célból számított nettó eszközérték 2013. december 31-én*: 9.493,553161 HUF

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

8./ *Az Alap eszközeinek összetétele*

	2012.12.31	2013.12.31
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	0%

9./ *Az Alap eszközeinek alakulása*

	2012.12.31 (eFt)	2013.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	123 108	128 720
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	28 937	28 914
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	90	95
f) nettó jövedelem	94 081	99 711
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	41 818	41 290
h) a tőkeszámla változásai	-115 065	-91 522
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonalkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2011	2011.12.31	1 745 890 437	9 661,069076
2012	2012.12.31	1 692 074 448	9 363,272619
2013	2013.12.31	1 715 617 966	9 493,553161

11./ Az Alap hozamadatai és referenziahozamok

Hozam*		
2011	0,73%	évesített
2012	-0,88%	évesített
2013	3,84%	évesített

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

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

12./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2013. január 1-jétől nem változott.

2013. január 1-jétől dr. Gagyai Pálffy Andrásné a vezérigazgató-helyettes.

Budapest, 2014. március 13.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság
Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

