

**MKB Természeti Kincsek III. Tőke-
és Hozamvédett Származtatott
Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap (az "Alap") mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.672.596 eFt, az üzleti év eredménye 163.327 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 Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési 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 Természeti Kincsek III. 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 felelősségünk 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 Természeti Kincsek III. 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



Szokolcai Dorina
ügyvezető



Bárány Terézia
kamarai tag könyvvizsgáló
000428

DIAMANT KFT
1223 Bp., Gyula vezér u. 72.
12011241-2-43



MKB Alapkezelő zRt.

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

**MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-236

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)	3 370 731	3 672 596
A.) Befektetett eszközök	42 756	3 250 353
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	42 756	3 250 353
B.) Forgóeszközök	3 031 554	32 853
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	3 031 554	32 853
1. Pénzeszközök	3 031 554	32 853
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	205 279	221 237
1. Aktív időbeli elhatárolások	205 279	221 237
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	91 142	168 153
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	3 370 731	3 672 596
E.) Saját tőke	3 248 127	3 488 465
I. Induló tőke	3 532 630	3 532 630
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 532 630	3 532 630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-284 503	-44 165
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-15 124	-15 124
2. Értékelési különbözet tartaléka	91 142	168 153
3. Előző év(ek) eredménye	-507 891	-360 521
4. Üzleti év eredménye	147 370	163 327
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	122 604	184 131

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	244 511	260 273
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	35 446	35 420
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	61 695	61 526
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	147 370	163 327

Budapest, 2014. március 13.

wiKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: határozott, 2011. március 10. - 2015. március 16-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-20/2011., 2011. január 13.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
KE-III-118/2011., 2011. március 10.

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. Gagyai 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 kerültek átsorolásra az Alap hosszú lejáratú tőkesedő bankbetétei. 2012-ben ezek a bankbetétek a pénzeszközök között kerültek 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 értékülönözete 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	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött betét kamata	244 227	260 093
Bankszámla kamata	284	180
Összesen:	244 511	260 273

2. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	35 356	35 326
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	90	94
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	35 446	35 420

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	19	9	Decemberi bankköltség	6	7
Lekötött betét kamata	205 260	221 228	Fizetendő hozam	111 758	173 284
Összesen:	205 279	221 237	Alapkezelési díj	10 840	10 840
			Összesen:	122 604	184 131

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója nem tartalmaz értékpapírt.

5. **Kötelezettségek részletezése:** Nincs fennálló kötelezettség a fordulónapon.

6. Portfóió jelentés

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-236	MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2012.12.31
Saját tőke:		3 248 126 818 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		9194,642003
Darabszám:		353 263

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	122 604 409		3,8%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	122 604 409		3,8%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	4 666 157		0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	4 666 157		0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	3 069 643 808		94,5%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	3 069 643 808		94,5%
	196 050 903	MKB Bank Zrt.	363
	2 800 714 833	MKB Bank Zrt.	363

15 391 700	MKB Bank Zrt.	729
14 730 338	MKB Bank Zrt.	911
14 249 726	MKB Bank Zrt.	1 093
13 637 433	MKB Bank Zrt.	1 275
14 868 875	MKB Bank Zrt.	1 467

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF	0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		205 279 402	6,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		91 141 854	2,8%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 370 731 221	103,8%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-236	MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2013.12.31
Saját tőke:		3 488 464 722 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		9874,979044
Darabszám:		353 263

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
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	184 130 992	5,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	184 130 992	5,3%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	4 966 463	0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	4 966 463	0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	3 278 239 134	94,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt</i>	3 278 239 134	94,0%
	3 023 815 109	MKB Bank Zrt. 737
	211 667 991	MKB Bank Zrt. 737
	14 249 726	MKB Bank Zrt. 1 093
	13 637 433	MKB Bank Zrt. 1 275
	14 868 875	MKB Bank Zrt. 1 467

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megfestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		221 236 928	6,3%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		168 153 188	4,8%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		3 672 595 713	105,3%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja.

Az Alap 448.644.010 Ft-ért opciós konstrukciót vásárolt a Credit Suisse-től. Az opció szerződés szerinti értéke 3.532.630.000 Ft. Az opciós konstrukcióban egy nyersanyagpiaci index (Dow Jones- UBS Commodity Excess Return Index) szerepel.

Az opciós konstrukció alapjául szolgáló nyersanyagpiaci index értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzés záró ára alapján történik:

i	Súly Wi	Index neve	Bloomberg Kód
1	100%	Dow Jones- UBS Commodity Excess Return Index	DJUBS Index

Dow Jones- UBS Commodity Excess Return Index

Az átfogó nyersanyagpiaci index, mely 19 különböző nyersanyag tőzsdei határidős kontraktusának árfolyamváltozását összesíti egy indexben. Az index diverzifikáltsága és nagymértékű likviditása miatt referencia indexként szolgál a nyersanyagok piacán. Az index értékét a Chicago Board of Trade (CBOT) publikálja.

A hozam meghatározása

A nyersanyagpiaci index értéke minden negyedévben az előző negyedéves értékkel kerül összevetésre, majd az így meghatározott teljesítmények szorzata szolgál az opció által biztosított hozam kiszámításának alapjául. A negyedéves teljesítmények közül a három legnagyobb szint 108%-os értékkel kerül figyelembe vételre a teljesítmények összeszorozása során.

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. A szerződés szerint szükséges fedezeteket az Alapkezelő bekérte a partnertől. Az Alapkezelő az Alap nevére un. margin (óvadéki biztosítékok fogadására szolgáló) számlát nyitott. Ezen a számlán történik a margin összegek fogadása, nyilvántartása. Az Alapkezelő a fedezetet, betétként az MKB Bank Zrt.-nél helyezte el. A margin összege kamatozik, így a margin-t kapó félnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezik. A számla összege után az Alapkezelő EONIA alapú kamatot fizet. A fizetendő kamatot az elhelyezett betét kamata fedezi. A margin számlán lévő biztosíték összege 2013. december 31-én 400 000 EUR.

Az opció év végi értékelése a Credit Suisse által közölt 2013. december 31-i kétoldali árfolyamból (4,26; 5,26) 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	191 462	203 308	
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)			
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	147 370	157 739	
2	Elszámolt amortizáció +	0	0	
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0	
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0	
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0	
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0	
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0	
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0	
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-10 810	0	
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0	
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-17 632	-15 958	
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	72 534	61 527	
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	5 588	
	(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	5 588	
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) ±	191 462	208 896	
	Pénzeszközök nyitó értéke	2 882 848	3 031 554	
	Átsorolás hosszú lejáratú bankbetétek közé	42 756	3 207 597	
	Pénzeszközök záró értéke	3 031 554	32 853	
	Pénzeszközök változása	191 462	208 896	

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: 3.532.630.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 247.284.100,- Ft.

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

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője-(képviselője)

MKB Természeti Kincsek III. 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 Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

A Befektetési alap futamideje: határozott, 2011. március 10. - 2015. március 16-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-20/2011., 2011. január 13.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:
KE-III-118/2011., 2011. március 10.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-236 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 7% védett hozamot, illetve a meghatározott nyersanyagpiaci index 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 (~80-85%) 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 egy nyersanyagpiaci index (Dow Jones – UBS Commodity Excess Return 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	3 074 310	94,7%	3 283 206	94,1%
c) egyéb eszközök	296 421	9,1%	389 390	11,2%
d) összes eszköz	3 370 731	103,8%	3 672 596	105,3%
e) kötelezettségek*	122 604	3,8%	184 131	5,3%
f) nettó eszközérték	3 248 127	100,0%	3 488 465	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2012.12.31	2013.12.31
Befektetett eszközök	42 756	3 250 353
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3 031 554	32 853
Aktív időbeli elhatárolások	205 279	221 237
Származtatott ügyletek ért. kül.	91 142	168 153
Eszközök összesen	3 370 731	3 672 596
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	122 604	184 131
Nettó eszközérték/Saját tőke	3 248 127	3 488 465

5./ Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2013. december 31-én : 353.263 db

6./ Az egy befektetési jegyre jutó könyvelési célból számított nettó eszközérték
2013. december 31-én: 9.874,979044 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	244 511	260 273
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	35 356	35 326
d) a letétkezelő díjai	0	0
e) egyéb díjak és adók	90	94
f) nettó jövedelem	209 065	224 853
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	61 695	61 526
h) a tőkeszámla változásai	-284 503	-44 165
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 vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2011	2011.12.31	3 115 946 763	8 820,473027
2012	2012.12.31	3 248 126 818	9 194,642003
2013	2013.12.31	3 488 464 722	9 874,979044

11./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
2011	-10,30%	nem évesített
2012	6,06%	évesített
2013	8,89%	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. Gagyi Pálffy Andrásné a vezérigazgató-helyettes.

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártan működő Részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott
Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet)**

