

MKB Nyersanyag Alapok alapja

*Éves beszámoló és éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Nyersanyag Alapok Alapja (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 391.689 eFt, az üzleti év eredménye 19.447 eFt veszteség –, 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 beszámolóban 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 Könyvvizsgálói 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 Nyersanyag Alapok Alapja 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 Nyersanyag Alapok Alapja 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 CXCI. 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 Nyersanyag Alapok Alapja 2013. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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.



Molnár Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Kovács Andrea

kamarai tag könyvvizsgáló
003950



MKB Alapkezelő zRt.

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

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-337

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)	434 401	391 689
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	434 034	391 632
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	413 450	365 738
1. Értékpapírok	461 617	442 365
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-48 167	-76 627
a.) kamatokból, osztalékokból	265	146
b.) egyéb	-48 432	-76 773
III. Pénzeszközök	20 584	25 894
1. Pénzeszközök	20 584	25 894
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	224	57
1. Aktív időbeli elhatárolások	224	57
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	143	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	434 401	391 689
E.) Saját tőke	433 052	390 615
I. Induló tőke	390 640	397 534
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 987 982	2 103 177
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 597 342	1 705 643
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	42 412	-6 919
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-25 965	-27 246
2. Értékelési különbözet tartaléka	-48 024	-76 627
3. Előző év(ek) eredménye	153 887	116 401
4. Üzleti év eredménye	-37 486	-19 447
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	885	602
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	885	602
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	464	472

Budapest, 2014. március 13.

MRB 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	53 904	8 274
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	75 589	18 870
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 801	8 851
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	-37 486	-19 447

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

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:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Kovács Andrea

Kamarai bejegyzés száma: 003950

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 **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.**

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

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. Gagyí 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 mérleg főösszegének 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 befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbségként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.

- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözeteit is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek,

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.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- 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,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj,
- KELER díj.

IV. 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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 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.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	-	-	-	-

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 50.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2013. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	45 424	2 151
Eladott értékpapír kamata	2 439	721
Határidős ügyletek nyeresége	4 101	4 252
Kapott osztalék	0	0
Lekötött betét kamata	0	0
Bankszámla kamata	1 940	1 150
Összesen:	53 904	8 274

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
Értékpapírok árfolyamvesztesége	75 587	18 775
Hitelkamat	2	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	95
Összesen:	75 589	18 870

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	5 435	3 011
Letétkezelő díja	1 244	702
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	7 773	3 948
Egyéb költségek	1 349	1 190
PSZÁF díj	179	99
Sajtóközlemények	143	12
Könyvvizsgálati díj	889	933
KELER díj	138	146
Összesen:	15 801	8 851

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	224	57	Decemberi bankköltség	20	8
Lekötött betét kamata	0	0	Decemberi hitelkamat	0	0
Összesen:	224	57	Könyvvizsgáló díja	444	464
			Összesen:	464	472

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2012.12.31.				
Megnevezés	DB	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
Dialóg Árupiaci Szárm.Bef. Alap	30 000 000	30 000	27 960	-2 040
HUF összesen:		30 000	27 960	-2 040
ETFS ALUMINIUM	21 274	25 386	20 455	-4 931
ETFS COFFEE	9 893	9 244	4 936	-4 308
ETFS COPPER	3 077	29 446	25 894	-3 552
ETFS CORN	40 573	17 603	20 346	2 743
ETFS COTTON	8 548	6 679	4 539	-2 140
ETFS CRUDE OIL	8 147	45 470	41 083	-4 387
ETFS GASOLINE	886	7 720	10 145	2 425
ETFS GOLD	7 860	40 487	37 022	-3 465
ETFS HEATING OIL	1 957	9 490	10 189	699
ETFS LEAN HOGS	36 796	8 460	8 223	-237
ETFS LIVE CATTLE	9 399	14 216	14 889	673
ETFS NATURAL GAS	1 289 220	60 939	33 524	-27 415
ETFS NICKEL	1 976	11 406	8 354	-3 052
ETFS SILVER	1 452	11 825	10 711	-1 114
ETFS SOYBEANS	4 659	18 792	23 232	4 440
ETFS SOYBEANS OIL	5 689	10 518	8 971	-1 547
ETFS SUGAR	1 986	7 939	8 982	1 043
ETFS WHEAT	43 490	19 882	17 554	-2 328
ETFS ZINC	7 822	13 203	12 192	-1 011
POWERSHARES DB COMM.	5 800	34 525	35 597	1 072
USD összesen:		403 230	356 838	-46 392
Befektetési jegyek összesen:		433 230	384 798	-48 432
D131113	3 000	28 387	28 652	265
Kincstárjegyek összesen		28 387	28 652	265
Mindösszesen:		461 617	413 450	-48 167

2013.12.31				<i>adatok eFt- ban</i>
Megnevezés	DB	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
ETFS ALUMINIUM	18 396	20 459	13 708	-6 751
ETFS COFFEE	50 595	23 745	17 171	-6 574
ETFS COPPER	2 862	25 813	21 409	-4 404
ETFS CORN	42 822	19 059	14 684	-4 375
ETFS COTTON	11 613	7 917	6 524	-1 393
ETFS CRUDE OIL	8 568	47 555	45 541	-2 014
ETFS GASOLINE	915	8 295	10 454	2 159
ETFS GOLD	8 898	41 806	29 112	-12 694
ETFS HEATING OIL	2 141	10 484	10 934	450
ETFS LEAN HOGS	28 803	6 628	5 991	-637
ETFS LIVE CATTLE	7 308	10 883	10 576	-307
ETFS NATURAL GAS	1 421 323	61 953	38 256	-23 697
ETFS NICKEL	1 771	9 312	5 779	-3 533
ETFS SILVER	2 051	14 802	9 355	-5 447
ETFS SOYBEANS	5 117	21 489	27 672	6 183
ETFS SOYBEANS OIL	6 143	10 881	7 371	-3 510
ETFS SUGAR	3 456	13 825	12 164	-1 661
ETFS WHEAT	48 269	20 720	13 721	-6 999
ETFS ZINC	5 744	8 931	8 244	-687
POWERSHARES DB COMMODITY IND	6 960	39 399	38 517	-882
USD összesen:		423 956	347 183	-76 773
Befektetési jegyek összesen:		423 956	347 183	-76 773
D141015	1 900	18 409	18 555	146
Kincstárjegyek összesen		18 409	18 555	146
Mindösszesen:		442 365	365 738	-76 627

5. Kötelezettségek alakulása

	2012.12.31 (eFt)	2013.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	346	242
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	81	57
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	392	274
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. negyedévi PSZÁF díj	39	24
KELER díj	8	5
közvetítési díj	12	0
határidős ügyletek miatt	7	0
Összesen:	66	29
Mindösszesen:	885	602

6. Portfolió jelentés

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	2012.12.31	
Saját tőke:	433 051 884	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,108571	
Darabszám:	390 639 703	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	884 882	0,2%
Alapkezelői díj miatt	346 307	0,1%
Letétkezelői díj miatt	80 915	0,0%
Forgalmazói díj miatt	391 893	
KELER díj	8 141	0,0%
Közzétételi költség miatt	11 944	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	39 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	6 682	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	464 050	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 348 932	0,3%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték (Ft)	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20 583 980	4,7%
MKB Zrt.-nél vezetett folyószámla		
HUF	20 431 792	4,7%
USD	152 188	0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték (Ft) 413 450 407	(%) 95,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	30 000 000	28 651 770	6,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	30 000 000	28 651 770	6,6%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
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		384 798 637	88,5%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 510 504	356 838 637	82,1%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	HUF	30 000 000	27 960 000	6,4%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		223 930	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		142 500	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		434 400 817	100,0%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-337	MKB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2013.12.31
	Saját tőke:	390 615 033 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,982596
	Darabszám:	397 533 841

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):	602 323	0,2%
Alapkezelői díj miatt	242 120	0,1%
Letétkezelői díj miatt	56 494	0,0%
Forgalmazói díj miatt	274 402	0,1%
KELER díj	5 307	0,0%
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	24 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	471 556	0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 073 879	0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	25 894 457	6,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla		
HUF	24 133 240	6,2%
USD	1 761 217	0,4%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 365 737 943	(%) 93,7%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	19 000 000	18 554 925	4,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	19 000 000	18 554 925	4,8%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
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		347 183 018	88,9%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 683 755	347 183 018	88,9%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		56 509	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		391 688 909	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31.	2013.12.31.
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	680 618	270 841
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-39 925	-21 318
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-48 167	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-30 555	-16 096
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	799 923	308 363
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-688	-283
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	46	167
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-16	8
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-332 432	-271 144
	(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 -	-1 774 983	-695 465
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 440 112	422 450
19	Kapott hozamok +	2 439	1 871
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-380 185	5 613
	(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	75 076	122 454
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-455 261	-116 841
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) ±	-31 999	5 310

Pénzeszközök nyitó értéke	52 583	20 584
Pénzeszközök záró értéke	20 584	25 894
Pénzeszközök változása	-31 999	5 310

Budapest, 2014. március 13.


Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

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 neve: MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: EN-III/ÉA-36/2009, 2009. június 19.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: EN-III/ÉA-66/2009, 2009. július 6.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-337 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap az Európai Unió vagy az OECD államok nyersanyagpiacain nyújt közvetlen lehetőséget, az egyes nyersanyagokat követő tőzsdén jegyzett kollektív befektetési jegyeken (ETF) és befektetési alapokon, a nyersanyagok (cink, alumínium, búza, szójabab, cukor, nikkel, szarvasmarha, szójaolaj, fűtőolaj, kukorica, nyersolaj, sertés, gyapot, réz, kávé, földgáz, benzin, arany, ezüst) közvetlen kitermelésével / előállításával / feldolgozásával foglalkozó Európai Unió vagy az OECD államok tőzsdei vállalatok részvényein keresztül elérhető hozamra.

A referencia index 90%-ban a Dow Jones-UBS Commodity Index (DJUBS Index) forintban számított értéke, amelynek elméleti portfólióját jelenleg 19 nyersanyag határidős árfolyamát követi, valamint 10%-ban az RMAX index.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2013-as kedvező befektetői hangulat uralta évben egyetlen szektorként a nyersanyagpiacok nem tudtak komolyabb pluszt felmutatni. Annak ellenére, hogy a dollár kurzusát enyhén gyengülő trend uralta az év egészében, az árupiacok értékeltisége nem tudott csökkenő csatornájából kitörni. Az esést a nemesfémek vezették, az arany és az ezüst árfolyamai különösen azt a hírt szenvedték meg, hogy az amerikai jegybank megszellőztette, majd decemberben meg is lépte az eszközvásárlási programjának csökkentését.

Az MKB Nyersanyag Alapok Alapja: decemberben referencia indexéhez hasonló árupiaci súlyt vett fel. Az utolsó időszakban stratégiailag felvett kávé felül súly szépen teljesített. Deviza kitettséget nem fedezte az év végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	413 450	95,5%	365 738	93,6%
b) banki egyenlegek	20 584	4,7%	25 894	6,7%
c) egyéb eszközök	367	0,1%	57	0,0%
d) összes eszköz	434 401	100,3%	391 689	100,3%
e) kötelezettségek*	1 349	0,3%	1 074	0,3%
f) nettó eszközérték	433 052	100,0%	390 615	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt- ban	
	2012.12.31	2013.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	413 450	365 738
Pénzeszközök	20 584	25 894
Aktív időbeli elhatárolások	224	57
Származtatott ügyletek ért. kül.	143	0
Eszközök összesen	434 401	391 689
Kötelezettségek	885	602
Passzív elhatárolások	464	472
Nettó eszközérték/Saját tőke	433 052	390 615

5./ 2013. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2013. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		390 639 703 db
2013. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	115 195 407 db
2013. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	108 301 269 db
2013. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		397 533 841 db

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

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2012.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	385 490	93%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	27 960	7%	6%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	413 450	100%	95%

Megnevezés	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	347 183	95%	89%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	18 555	5%	5%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	365 738	100%	94%

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2012.12.31 (eFt)	2013.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-21 685	-10 596
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	5 435	3 011
d) a letétkezelő díjai	1 244	702
e) egyéb díjak és adók	9 122	5 138
f) nettó jövedelem	-37 486	-19 447
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	42 412	-6 919
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-48 167	-76 627
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

9. / 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	890 805 353	1,247836
2012	2012.12.31	433 051 884	1,108571
2013	2013.12.31	390 615 033	0,982596

10./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
2011	-7,05%	-2,23%
2012	-10,19%	-6,82%
2013	-8,54%	-6,43%

Referencia index (benchmark): DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-ban, RMAX 10%-ban

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

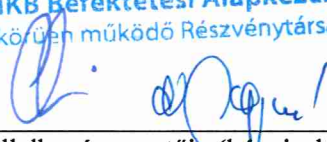
11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB Nyersanyag Alapok Alapja nettó eszközértéke és árfolyama
(1. sz. melléklet)**

