

## Független könyvvizsgálói jelentés

Címzett

Az MKB Alapkezelő zRt. részére

Elvégeztük az MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008.12.31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 289 253 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 77 805 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 1 289 051 E Ft -, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

### A könyvvizsgáló felelőssége

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Az Alap 2007. évi éves beszámolóját a Magyar Szakértői Holding Kft., személyében Dr. Matukovics Gábor könyvvizsgáló könyvvizsgálat, aki 2008. január 31-én kelt jelentésében minősítés nélküli záradékot (véleményt) bocsátott ki.

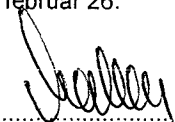
A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.


### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap 2008.12.31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. február 26.

  
Magyar Szakértői Holding Kft.  
Könyvvizsgáló társaság  
1115 Budapest, Ozorai utca 4. /1/.  
ny.sz.: 002082  
pü.ny.sz.: T-002082/05

Magyar Szakértői Holding  
1115 Budapest, Ozorai u. 4. /1/.  
Könyvvizsgáló Társaság  
Nyilvántartási szám: 002082

  
Dr. Matukovics Gábor  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
1115 Budapest, Ozorai utca 4. /1/.  
ny.sz.: 003287  
pü.ny.sz.: E-003287/04

**Matukovics Gábor PhD**  
pénzügyi intézményi  
könyvvizsgáló  
E-003287/04

Ez a jelentés a fent nevezett alap tárgyévi éves beszámolójának elválaszthatatlan része.

A Záradék bármely manipulációja, vagy valótlan adatokkal együtt történő felhasználása a záradékot érvényteleníti és törvényességi felülvizsgálati eljárást vonhat maga után!



## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284  
telefax: 268-7509; 268-8331  
E-mail: [mkbalapkezeslo@mkb.hu](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-109

**Éves beszámoló**

**2008. december 31.**

Budapest, 2009. február 26.

**Az Alap megnevezése: MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. június 22-ig

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 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:**

**Magyar Szakértői Holding Kft.**

1115 Budapest, Ozorai u. 4.

Telefon: 203-7386

# MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap


## MÉRLEG

Adatok eFt-  
ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	1 384 280	1 289 253
A.) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B.) Forgóeszközök	1 113 863	1 186 472
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	1 113 863	1 186 472
1. Pénzeszközök	1 113 863	1 186 472
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	2 517	2 196
1. Aktív időbeli elhatárolás	2 517	2 196
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	267 900	100 585
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	1 384 280	1 289 253
E.) Saját tőke	1 378 561	1 289 051
I. Induló tőke	1 226 650	1 226 650
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 226 650	1 226 650
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	151 911	62 401
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 883	-2 883
2. Értékelési különbözet tartaléka	267 900	100 585
3. Előző év(ek) eredménye	-185 258	-113 106
4. Üzleti év eredménye	72 152	77 805
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 716	197
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 716	197
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3	5

Budapest, 2009. február 26.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság

  
dr. Gagyí Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

## MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap

### Eredménykimutatás

#### Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>		<b>2007.12.31</b>	<b>2008.12.31</b>
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	77 707	83 393
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	5 555	5 588
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX.</b>	<b>Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>72 152</b>	<b>77 805</b>

Budapest, 2009. február 26.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagy Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése: MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 10.000 Ft/db

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. június 22-ig

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 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:**

**Magyar Szakértői Holding Kft.**

1115 Budapest, Ozorai u. 4.

Telefon: 203-7386

## **Számviteli politika**

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az alap könyvviteli nyilvántartását az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2008. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2009. január 2.

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

Regisztrációs száma: 143503

Név: dr. Gagy Pálffy Andrásné (sz. dr. Bejó Mária)

Lakcím: 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Magyar Szakértői Holding Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. vezérigazgatója írja alá.

Vezérigazgató: dr. Gagy Pálffy Andrásné, 1029. Budapest, Gyulai Pál u. 27/b

*Jelentős összegű hiba:* ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

*Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba:* ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (nő vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során a MKB Bank Zrt. deviza vételi árfolyamát 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 könyvszerinti 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 kapcsolatban 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 értékpapíron 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 elhatárolás

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

#### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a 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 különbözete 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 különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.

- c) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- d) 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 elhatárolás

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

### III. Az eredmény kimutatás 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.

#### IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,

#### V. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a 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 jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

## **MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Likviditási jelentés értékpapírokra
- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás

## MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap

### 1. Likviditási jelentés értékpapír alapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	0	-	-	-

(Csak nyílt végű értékpapíralap tüntethet fel adatot.)

### 2. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2007. 12. 31. (eFt)	2008. 12. 31. (eFt)
Árfolyam nyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Lekötött bankbetét kamata	77.516	83.330
Bankszámla kamata	191	63
<b>Összesen:</b>	<b>77.707</b>	<b>83.393</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2007. 12. 31. ( eFt)	2008. 12.31. (eFt)
Alapkezelői díj	5.519	5.521
Letétkezelői díj	0	0
Bankköltség	36	67
<b>Összesen:</b>	<b>5.555</b>	<b>5.588</b>

## MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap

### 3. Vagyongkimutatás

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2008.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Pénzeszközök	1 113 863	1 186 472
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	2 517	2 196
Származtatott ügylet ért. Kül.	267 900	100 585
Eszközök összesen	1 384 280	1 289 253
Kötelezettségek	-5 716	-197
Passzív időbeli elhatárolások	-3	-5
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>1 378 561</b>	<b>1 289 051</b>
Letétkezelő szerint	1 378 561	1 289 051
Különbség	0	0

### 4. Nettó eszközérték részletezése

<b>Megnevezés</b>	<b>2007.12.31</b>	<b>2008.12.31</b>
	<b>(eFt)</b>	<b>(eFt)</b>
Befektetési jegyek értéke	1 223 767	1 223 767
Értékelési különbözet	267 900	100 585
Előző évek eredménye	-185 258	-113 106
Mérleg szerinti eredmény	72 152	77 805
Nettó eszközérték könyv. sz.	1 378 561	1 289 051
Letétkezelő szerint	1 378 561	1 289 051
Különbség	0	0

### 5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 6. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség 196.600 Ft

(2008. december havi alapkezelési díj)

## 7. Portfólió jelentés

### MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap

#### Portfólió jelentés értékpapíralapra

##### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-109	<b>MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2007.12.31</b>
Saját tőke:		1 378 561 100
Egy jegyre jutó NEÉ:		11238,422533
Darabszám:		122 665

##### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0 Hitelező      Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>5 715 988</b>	<b>0,4%</b>
Alapkezelői díj miatt	5 715 988	0,4%
Letétkezelői díj miatt	0	0,0%
Közzétételi díj	0	0,0%
PSZÁF díj	0	0,0%
Keler díj	0	0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 500</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>5 718 488</b>	<b>0,4%</b>

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összesen):</b>	<b>6 278 562</b>	<b>0,5%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	6 278 562	0,5%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összesen):</b>	<b>1 107 584 353</b>	<b>80,3%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	1 107 584 353 MKB Bank Zrt.	368 nap <b>80,3%</b>

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>(%)</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összesen):		0	0	0,0%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel-</b>				
<b>viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>2 516 313</b>	<b>0,2%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>267 900 360</b>	<b>19,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>1 384 279 588</b>	<b>100,4%</b>

**MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	1112-109	<b>MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2008.12.31</b>
	Saját tőke:	1 289 051 317
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10508,713300
	Darabszám:	122 665

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

				Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>Összeg/Érték</b>			<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező	Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>196 600</b>			<b>0,0%</b>
Alapkezelői díj miatt	196 600			<b>0,0%</b>
Letétkezelői díj miatt	0			<b>0,0%</b>
Közzétételi díj	0			<b>0,0%</b>
PSZÁF díj	0			<b>0,0%</b>
Keler díj	0			<b>0,0%</b>
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 500</b>			<b>0,0%</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>202 100</b>			<b>0,0%</b>
----------------------------------	----------------	--	--	-------------

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg/Érték</b>			<b>(%)</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>813 027</b>			<b>0,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	813 027			<b>0,1%</b>
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>1 185 658 974</b>			<b>92,0%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>				

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 0	0	(%) 0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):			0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):			0	0	0,0%
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):					
<b>II/4.3. Részvények (összes): HUF</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF		0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>			<b>2 196 116</b>	<b>0,2%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>			<b>100 585 300</b>	<b>7,8%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>			<b>1 289 253 417</b>	<b>100,0%</b>

## 8. Az Alap opciós ügylete

Az MKB **Tricollis** Tőkegarantált Származtatott Alap portfoliójába az Alapkezelő részvény-, ingatlan- és pénzügyi indexekre szóló opciókat vásárolt, melyért 160.568.485 forintot fizetett. Az alap mögött három portfolió áll, melyekben az index komponensek különböző súlyokkal szerepelnek. Az Alapkezelő opciós jogosultságának birtokában 2009.06.22-én a futamidő alatt minden egyes megfigyelési időpontokban mért legmagasabb hozamú portfolió megnövelt hozamainak számtani átlagára tesz szert, melynek 110%-os részesedési rátával korrigált összegét fizeti ki az Alap lejáratkor.

Az opció év végi értékelése a Societe Generale által jegyzett 2008. december 30-i kétoldali árfolyamból (7,7 ; 8,7) számított középárfolyamon történt.

## 9. Cash flow kimutatás

Sorszám	A tétel megnevezése	2007.12.31	2008.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>49 012</b>	<b>72 609</b>
1	Adózás előtti eredmény	72 152	77 805
2	Elszámolt értékcsökkenés	0	0
3	Elszámolt értékvesztés	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6	Szállítói kötelezettség változása	-26 864	-5 519
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	2
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	3 724	321
12	Véglegesen kapott pénzeszköz (rendkívüli bevétel)	0	0
13	Kapott osztalék (pénzügyi műveletek bevételei)	0	0
14	Fizetett adó (nyereség után)	0	0
15	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
24	Kötvény visszafizetés	0	0
25	Hiteltörlesztés, visszafizetés	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
27	Pénzmozgás a befektetési jegy forgalmazásból	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>49 012</b>	<b>72 609</b>

Budapest, 2009. február 26.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság

  
dr. Gagyai Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

**MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

## **ÜZLETI JELENTÉS**

**2008. december 31.**

Budapest, 2009. február 26.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB Tricollis Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

**A befektetési alap futamideje:** Az Alap nyilvántartásba vételétől 2009. június 22-ig.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:**E-III/110.454/2006., 2006. október 27.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:**

E-III/110.454-1/2006, 2006. december 14.

Az Alap a Zártvégű Befektetési alapok listáján a 1112-109 lajstromszámon szerepel.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvényt piacok (Kína, Japán, Hong Kong) és ingatlanpiacok (eurózóna, Japán) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvény-, ingatlan- és pénzügyi eszközből kialakított portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

## 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.12.31	Arány (%)	2008.12.31	Arány (%)
	(eFt)		(eFt)	
<b>Pénzeszközök</b>	1 113 863	80%	1 186 472	92%
ebből: lekötött betét, repo	1 107 584	80%	1 185 659	92%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	2 517	0%	2 196	0%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	267 900	15%	100 585	8%
<b>Összesen</b>	1 384 280	96%	1 289 253	100%

#### 4./ 2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2008. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **122.665 db**

2008. január 1 - december 31. között eladott befektetési jegyek **0 db**

2008. január 1 - december 31. között visszaváltott befektetési jegyek **0 db**

**2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **122.665 db****

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

#### 6./ Saját tőke változás 2008. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2007. december 31.	1 378 561	
2008. január 31.	1 295 839	-82 722
2008. február 29.	1 317 577	21 738
2008. március 31.	1 285 263	-32 314
2008. április 30.	1 324 747	39 484
2008. május 31.	1 318 446	-6 301
2008. június 30.	1 277 462	-40 984
2008. július 31.	1 287 353	9 891
2008. augusztus 31.	1 280 314	-7 039
2008. szeptember 30.	1 274 291	-6 023
2008. október 31.	1 271 668	-2 623
2008. november 30.	1 280 119	8 451
2008. december 31.	1 289 051	8 932

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

Dátum	Időpontra érvényes	Nettó eszközérték	Befektetési jegyek száma	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2006.12.31	2007.01.02	1 219 930 299	122 665	9 945,219084
2007.12.31	2008.01.02	1 378 561 100	122 665	11 238,422533
2008.12.31	2009.01.02	1 289 051 317	122 665	10 508,713300

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	2,49 %	évesített
2007-ben	12,95%	nem évesített
2008-ban	-6,52%	nem évesített

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

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

## 9. Az Alapkezelő 2008. évben elért eredményei

- Az idei évben tapasztalt piaci környezet („robbanás mindenhol”, magyar ÁP piac, nemzetközi részvénypiac, stb.) eredményeként az MKB befektetési alapok összesített nettó eszközértéke a negyedik negyedév végére a tervtől elmaradva, 120 milliárd Ft-ra emelkedett a 2007 év végi 114 milliárd Ft-ról.
- Az MKB Alapkezelő piaci részesedése 2008. év végére 5,14 %-ra növekedett a 2007 év végi 3,7 %-os szintről.
- Az alapkezelő továbbra is a piaci átlagnál jobban teljesít, ugyanis a Bamosz adatok szerint az év végére a kezelt vagyon több mint 20 %-a tűnt el az alapokból addig az alapkezelő 5,2 %-kal 120 milliárd Ft-ra növelte az alapjaiban kezelt vagyon nagyságát.
- Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 32 alapot tartalmaz, amelyből 10 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22 (ebből 18 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).
- 2008. év végén a nyíltvégű alapok állománya 62 milliárd Ft-on állt, míg a zártvégű alapokban 58 milliárd Ft volt.
- 2008-ban 10 darab zártvégű alapot indítottunk el. Az összegyűjtött tőke 17,4 milliárd Ft. A zártvégű alapok átlagos állományai elmaradnak a tervezettől, elsősorban a piaci viszontagságok, valamint a magas betéti kamatok elszívó hatása miatt.
- A negyedik negyedévben (2008. november) a lejáró Mozaik alapot átalakítottuk nyílt végű, tőkevédett likviditási alappá, így év végére 1,5 milliárd Ft állomány megmaradt
- Az Alapkezelő decemberben elindította az MKB Gránit Alap átalakítását, amely 2009. januárban jár le. Az alapot a korábbi adómentesség miatt (2006 augusztusa előtt indult) a Mozaikhoz hasonlóan likviditási alappá alakítjuk át. Az átalakítást a PSZÁF jóváhagyta.

### 2009. évi terv

- 2009 első felében további volatilitást várunk a piacokon, trendszerű emelkedés csak az év második felében várható a részvénypiacokon. Ázsia és a nyersanyag-kapcsolt cégek, illetve ciklikus javakat előállító vállalatok teljesíthetnek felül, emellett a vállalati kötvénypiac teljesíthet jól.
- Milyen típusú alapokat tervezünk  
Bonus-benchmark váltás; felkészülés a Pagoda nyíltvégűvé alakítására; nyersanyagokra/-kapcsolt cégekre tőkegarantált alap; euró-denominált konvergenciaalap; vállalati kötvényalap

- A tervezett állomány növekedés 30 milliárd Ft.
- A növekedést
  - a nyílt végű alapoknál elsősorban a likviditási és pénzüpiaci, az új Bonus alapok állomány növekedésével, ill. új típusú nyílt végű alapok indításával,
  - valamint 6-7 új zárt végű alap indításával tervezzük.

Budapest, 2009. február 26.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

**MKB Tricollis Származtatott és Tőkegarantált zártvégű alap nettó eszközértéke és árfolyama.  
(1. sz. melléklet)**

