



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt megszűnési jelentés részét képező 2011. január 1-től 2011. június 9-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. június 9-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 879.914 E Ft, a tárgyévi eredménye 27.653 E Ft nyereség és a 2011. január 1-től 2011. június 9-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A megszűnési jelentésnek a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a megszűnési jelentésnek részét képező éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások 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 az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az megszűnési jelentés részét képező éves beszámoló összhangjának megítélésére 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap megszűnési jelentés részét képező éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a megszűnési jelentés részét képező éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a megszűnési jelentés részét képező éves beszámoló az MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. június 9-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés a megszűnési jelentés részét képező éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. június 16.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Boros Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005374



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-167

Megszűnési jelentés

2011. június 9.

Budapest, 2011. június 16.

1./ Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 879.913.947 Ft.

2./ Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opció ügylet bevétele	0
Látraszóló betét	1 320 233 Ft
Látraszóló betét kamata	489 530 Ft
Lekötött betét	807 543 449 Ft
Lekötött betét kamata	76 772 744 Ft
Összesen:	886 125 956 Ft

A befolyt ellenértékből levonásra került 6100 Ft bankköltség és 6.129.650 Ft alapkezelési díj.

3./ Járulékos és egyéb bevételek

Nem voltak járulékos és egyéb bevételek.

4./ Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Megszűnési díj: 76.259 Ft.

5./ Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 879.913.947 Ft.

6./ Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	879 913 947 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	87 807 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 021,000000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	21,000000 Ft

7./ Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2011. június 17.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)



MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	853 298	879 914
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	808 897	879 914
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	808 897	879 914
1. Pénzeszközök	808 897	879 914
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	44 269	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	44 269	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	132	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	853 298	879 914
E.) Saját tőke	852 393	879 914
I. Induló tőke	878 070	878 070
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	878 070	878 070
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25 677	1 844
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 569	-2 569
2. Értékelési különbözet tartaléka	132	0
3. Előző év(ek) eredménye	-84 850	-23 240
4. Üzleti év eredménye	61 610	27 653
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	899	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	899	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	0

Budapest, 2011. június 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor
Vállalkozás vezetője (képviseelője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
I. Pénzügyi műveletek bevételei	73 975	33 026
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12 365	5 373
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)	61 610	27 653

Budapest, 2011. június 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy név értéke: 10.000 Ft/db

Az Alap futamideje: határozott, az Alap nyilvántartásba vételétől 2011. június 6-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:

KPMG Hungária Kft.

Boros Judit

Kamarai bejegyzés száma: 005374

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 887-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2011. június 9.

A mérlegkészítés dátuma 2011. június 10.

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

Regisztrációs száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízmosás u. 13.

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

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

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során 2010. november 2-től az MKB kereskedelmi vételi árfolyam helyett az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi MNB 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 alaphoz a lezárt opciós, swap és határidős ügyletek miatt a másik féllel szemben fennálló követelést.

II. Értékpapírok

Az alap eszközei között értékpapír nincs.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az alap az alábbi tételeket sorolja be:

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

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

C) Aktív időbeli elhatárolás

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
- b) 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 költség számlák összege,

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

H) Passzív időbeli elhatárolás

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

III. Az eredmény kimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az alapnál a következő tételek:

- Kamatráfordítások,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

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

IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Banki költségek.

V. Mérlegen kívüli tételek

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

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárás kori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

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

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

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, költségek, aktív időbeli elhatárolás részletezése
- Vagyongkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Hozamra és tőke megóvására tett ígéret értéke

MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek, aktív időbeli elhatárolás részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	73 910	32 509
Bankszámla kamata	65	517
Összesen:	73 975	33 026

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	12 283	5 306
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	82	67
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	12 365	5 373

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

c.) Aktív időbeli elhatárolás részletezése

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
Folyószámla kamat	5	0
Lekötött betét kamata	44 264	0
Összesen:	44 269	0

MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	808 897	879 914
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	44 269	0
Származtatott ügylet ért. Kül.	132	0
Eszközök összesen	853 298	879 914
Kötelezettségek	-899	0
Passzív időbeli elhatárolások	-6	0
Nettó eszközérték könyv. Sz.	852 393	879 914
Letétkezelő szerint	852 393	879 914

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.09
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	875 501	875 501
Értékelési különbözet	132	0
Előző évek eredménye	-84 850	-23 240
Mérleg szerinti eredmény	61 610	27 653
Nettó eszközérték könyv. sz.	852 393	879 914
Letétkezelő szerint	852 393	879 914

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfóliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Az alapnak nincs kötelezettsége 2011. június 9-én.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-167	MKB Panoráma Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2010.12.31
Saját tőke:		852 392 579
Egy jegyre jutó NEÉ:		9707,569772
Darabszám:		87 807

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	0 Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	899 460	0,1%
Alapkezelői díj miatt	899 460	0,1%
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	5 900	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	905 360	0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	1 353 641	0,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	1 353 641	0,2%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	807 543 450	94,7%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>		
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	807 543 450	94,7%
	4 868 536 MKB Bank Zrt.	1 095
	802 674 914 MKB Bank Zrt.	364

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték	(%)
			0	0
				0,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		0	0
				0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		0	0
				0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		0	0
				0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0
				0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0
				0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0
				0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		44 269 133	5,2%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		131 711	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		853 297 935	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-167	MKB Panoráma Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2011.06.09
	Saját tőke:	879 913 947
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10021,000000
	Darabszám:	87 807

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	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	0	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	0	0,0%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	879 913 947	100,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	879 913 947	100,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	0	0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)		
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0	0,0%

III/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		0	0,0%

II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF	879 913 947		100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja, mely a két részvényindexet (S&P 500, DJ Euro Stoxx 50) tartalmazó portfólió részesedési rátával korrigált pozitív hozama. Alapkezelő részvénypiaci indexekre szóló opciókat vásárolt az UBS Investment banktól. Az opciók vételáraként az Alap 66.382.092 forintot fizetett A részvénypiaci indexek teljesítménye a negyedéves megfigyelési időpontokban rögzítésre kerül, majd a futamidő végén ezen értékek átlagának a 80%-os Részesedési rátával korrigált értéke határozza meg a hozamot, melyet az Alapnak hozamként fizeti ki a bank.

Az opciós konstrukcióban két részvényindex szerepel, az S&P 500 index és DJ Euro Stoxx 50 index.

Részvénypiacok:	<p>50 % Amerikai részvénypiac. - az S&P 500 index 500 cég részvényeit tartalmazza, az ötszáz céget a fő szektorokból válogatták.</p> <p>50 % Európai részvénypiac - az Eurostoxx 50 index 50 európai vállalat részvényét tartalmazza és jól tükrözi az európai gazdaság teljesítményét.</p>
-----------------	---

A részvénykosár teljesítménye alapján az opció lejáratkori értéke 0.

hozamok a megfigyelési időpontokban

	SPX index	SX5E index	SPX index	SX5E index	
2008.06.06	1360,68	3596,7			
2008.09.08	1267,79	3284,12	-6,8%	-8,7%	
2008.12.08	909,7	2449,28	-33,1%	-31,9%	
2009.03.06	683,38	1817,24	-49,8%	-49,5%	
2009.06.08	939,14	2468,37	-31,0%	-31,4%	
2009.09.07	1016,4	2783,84	-25,3%	-22,6%	
2009.12.07	1103,25	2896,23	-18,9%	-19,5%	
2010.03.08	1138,5	2879,29	-16,3%	-19,9%	
2010.06.07	1050,47	2529,97	-22,8%	-29,7%	
2010.09.06	1104,51	2753,6	-18,8%	-23,4%	
2010.12.06	1223,12	2769,96	-10,1%	-23,0%	
2011.03.07	1310,13	2931,42	-3,7%	-18,5%	
2011.06.06	1300,16	2776,03	-4,4%	-22,8%	
Opciós kosár átlag			-20,1%	-25,1%	-22,6%

8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.06.09
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	58 746	71 017
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	61 610	27 653
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	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	-899
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2 854	44 269
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-6
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
	(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	0
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)	58 746	71 017

MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

9. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret

Az alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét és védett hozamot, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektető számára.

A tőkegaranciát és a védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke, védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.


A tőke megóvására tett ígéret értéke: 878.070.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 92.197.350,- Ft, a védett hozam 2009. június 8-án kifizetésre került.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2011. június 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. június 9.

Budapest, 2011. június 16.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB PANORÁMA Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2011.június 6-ig.

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.645/2008., 2008. április 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.645-1/2008., 2008. június 4.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-167 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét és Védett hozamot, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet és a Védett hozamot a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Zrt-nél 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 Prémium hozam lehetőségét a két részvénypiaci indexből álló, vásárolt opciós konstrukció biztosítja.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.09	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	808 897	95%	879 914	100%
ebből: lekötött betét, repo	807 543	95%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	44 269	5%	0	0%
Származtatott ért. kül.	132	0%	0	0%
Összesen	853 298	100%	879 914	100%

4./ 2011. június 9-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. június 9-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

87.807 db

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

6./ Saját tőke változás 2011. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	852 393	
2011. január 31.	857 805	5 412
2011. február 28.	862 707	4 902
2011. március 31.	868 134	5 427
2011. április 30.	873 386	5 252
2011. május 31.	878 797	5 411
2011. június 9.	879 914	1 117

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
2008.12.31	2009.01.02	770 484 734	87 807	8 774,752970
2009.12.31	2010.01.02	790 783 018	87 807	9 005,922284
2010.12.31	2011.01.02	852 392 579	87 807	9 707,569772
2011.06.09	2011.06.09	879 913 947	87 807	10 021,000000

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	0,07%	évesített
2008	-6,30%	nem évesített
2009	-3,95%	nem évesített
2010	7,79%	nem évesített
2011	3,25%	nem évesített

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

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

9. Az Alapkezelő 2011. évben elért eredményei

2011. április 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Csorba Nikoletta vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2011. április 1-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

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

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. május végén 39 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 70,028 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22, állományuk 39,616 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 05. 31-én 117 645 mFt.

Az év folyamán lejáró 2 zártvégű tőkevédett alapot

MKB HOZAM EXPRESSZ4 Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át, majd az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba. Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap az MKB Garantált Likviditási Alapba történő beolvadását 2011. július 1-i fordulónappal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-227/2011. számú, 2011. május 31-én kelt határozatával engedélyezte.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Kettő új alap indult:

1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt

2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt

Az MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap jegyzése folyamatban van, a jegyzési periódus 2011. június 23-án zárul.

Mutatók	2010.12.31	2011.06.09
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	94,80%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	96,98%	100,21%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	948,16	N/A
6. Működő tőke eFt	852 393	879 914

Budapest, 2011. június 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Panoráma Tőke és hozamvédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

