



## **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 Pagoda IV. Tőkegarantált Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-177

#### **Féléves beszámoló**

**2009. június 30.**

Budapest, 2009. július 30.

**Az Alap megnevezése: MKB Pagoda IV. Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2011. augusztus 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:**

**KPMG Hungária Kft.**

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 270-7100

## MÉRLEG\*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	876 312	903 875
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	826 838	819 706
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	826 838	819 706
1. Pénzeszközök	826 838	819 706
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	25 875	61 069
1. Aktív időbeli elhatárolás	25 875	61 069
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	23 599	23 100
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	876 312	903 875
E.) Saját tőke	870 885	898 487
I. Induló tőke	999 980	999 980
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	999 980	999 980
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-129 095	-101 493
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4 658	-4 658
2. Értékelési különbözet tartaléka	23 599	23 100
3. Előző év(ek) eredménye	0	-148 036
4. Üzleti év eredménye	-148 036	28 101
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 425	5 383
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 425	5 383
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	2	5

\*nem auditált

## Eredménykimutatás\*

adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	32 723	35 581
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	126 097	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	54 662	7 480
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>-148 036</b>	<b>28 101</b>

\*nem auditált

## Költségek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>54 650</b>	<b>7 438</b>
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	12	42
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>54 662</b>	<b>7 480</b>

\*Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## 1./ Az Alap ismertetése

**Az alap neve: MKB Pagoda IV. Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

**Futamideje:** határozott, 2011. augusztus 22.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.675/2008; 2008. június 26.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.675-1/2008, 2008. augusztus 21.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-177** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz a védett tőkét és a meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénytőkepiacok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet 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 részvénytőkepiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

## 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	826 838	94%	819 706	90,6%
ebből: lekötött betét, repo	825 509	94%	818 242	90,5%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	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%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	25 875	3%	61 069	6,8%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	23 599	3%	23 100	2,6%
<b>Összesen</b>	876 312	100%	903 875	100%

#### 4./ 2009. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma:

256.596 db

#### 5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

##### (1. sz. melléklet)

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2008. szeptember 10-én, a BÉT 243/2008. számú határozatával megtörtént.

A Forgalmazó nem vállalja a zárt végű befektetési jegyek folyamatos tőzsdei árjegyzését, illetve azok árfolyamának karbantartását.

#### 6./ Hitelfelvétel

A Tpt. 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így az Alapnak hitelkeretre nincs szüksége.

#### 7./ Saját tőke változás 2009. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2008. december 31.	870 885	
2009. január 31.	861 033	-9 852
2009. február 28.	861 296	263
2009. március 31.	867 491	6 195
2009. április 30.	872 636	5 145
2009. május 31.	884 135	11 499
2009. június 30.	898 487	14 352

#### 8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama**
Indulástól*	-10,01%
2009.06.30-ig*	3,02%

**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 működésében bekövetkezett változások

2009. június 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 főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

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

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

### A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. I. félév végére 2,7 %-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

Megnevezés	2008. dec.31. (mFt)	2009. évi terv (mFt)	Terv/tény (%)
<b>Befektetési alap állomány</b>	<b>119 641</b>	<b>116 488</b>	97,3
(záró állomány)			
nyílt végű	61 949	62 483	100,8
zárt végű	57 692	54 005	93,6

A piaci részesedés a 2008. december 31-i szintről kismértékben emelkedett.

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állomány növekedésére negatívan hatott:

- Magas betéti kamatok elszívó hatása (9-10%)
- Kedvezőtlen visszatekintő hozamok az alapoknál
- Piaci bizonytalanság az első félévben

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 32 alapot tartalmaz, amelyből 11 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21 (ebből 17 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).

A zártvégű alapok állomány csökkenését a Gránit alap nyílt végűvé alakítása csökkentette (4,5 mrd Ft), az alap állományának 30 %-a maradt a nyílt végű alapban.

A tervnek megfelelően az I. negyedévben megtörtént a **Benchmark váltás a Bonus alaponál**: a referenciahozam 90 %-ban a Közép-Európai Blue Chip Index (CETOP20) forintban számított, valamint 10 %-ban az RMAX Index teljesítménye. A Bonus alap befektetési politikájának módosítását a PSZÁF engedélyezte, az új befektetési politika 2009. február 23-tól lépett hatályba.

Az alapkezelő 2009. június végén 3 új alapot indított, jegyzésük folyamatban van.

**Nyílt végű alapok:**

**1. MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap**

**2. MKB Nyersanyag Alapok Alapja**

A két alap folyamatos forgalmazása július elején kezdődik.

Zárt végű alap:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tart az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1. és a vizsgálat befejezésének időpontja.

**Budapest, 2009. július 30.**

  
MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
Csorba Nikoletta

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)



**MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

