



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB PANORÁMA II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-181

Féléves beszámoló

2009. június 30.

Budapest, 2009. július 30.

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

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2011. szeptember 26-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 |
|--|------------|------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 1 781 540 | 1 825 615 |
| 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 | 1 713 258 | 1 702 830 |
| 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 | 1 713 258 | 1 702 830 |
| 1. Pénzeszközök | 1 713 258 | 1 702 830 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 40 704 | 116 657 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 40 704 | 116 657 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 27 578 | 6 128 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 1 781 540 | 1 825 615 |
| E.) Saját tőke | 1 723 079 | 1 674 837 |
| I. Induló tőke | 1 915 150 | 1 915 150 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 915 150 | 1 915 150 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -192 071 | -240 313 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -7 168 | -7 168 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 27 578 | 6 128 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 0 | -212 481 |
| 4. Üzleti év eredménye | -212 481 | -26 792 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 5 853 | 5 732 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 5 853 | 5 732 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 52 608 | 145 046 |

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.06.30 |
|--|-----------------|----------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 51 881 | 76 609 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 156 085 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 55 674 | 10 963 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 52 603 | 92 438 |
| IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII) | -212 481 | -26 792 |

*nem auditált

Költségek összetétele

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.06.30 |
|---|---------------|---------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 55 647 | 10 921 |
| Letétkezelő díja | 0 | 0 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 27 | 42 |
| Egyéb költségek | 0 | 0 |
| PSZÁF díj | | |
| Sajtóközlemények | | |
| Könyvvizsgálati díj | | |
| KELER díj | | |
| Összesen: | 55 674 | 10 963 |

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

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB PANORÁMA II.Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2011. szeptember 26.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.700/2008; 2008. augusztus 14.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.700-1/2008, 2008. szeptember 25.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-181** 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 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 | 2008.12.31 | | 2009.06.30 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| | (eFt) | Arány (%) | (eFt) | Arány (%) |
| Pénzeszközök | 1 713 258 | 96% | 1 702 830 | 93,3% |
| ebből: lekötött betét, repo | 1 710 086 | 96% | 1 699 259 | 93,1% |
| 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. | 40 704 | 2% | 116 657 | 6,4% |
| Származtatott ért. kül. | 27 578 | 2% | 6 128 | 0,3% |
| Összesen | 1 781 540 | 100% | 1 825 615 | 100% |

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

87.807 db

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

(1. sz. melléklet)

Az Alap zártvégű, a befektetési jegyek visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2008. október 16-án, a BÉT 291/2008. 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. | 1 723 079 | |
| 2009. január 31. | 1 706 255 | -16 824 |
| 2009. február 28. | 1 691 227 | -15 028 |
| 2009. március 31. | 1 686 476 | -4 751 |
| 2009. április 30. | 1 686 596 | 120 |
| 2009. május 31. | 1 680 054 | -6 542 |
| 2009. június 30. | 1 674 837 | -5 217 |

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

| Nem évesített hozam* | |
|----------------------|---------------|
| | Alap hozama** |
| Indulástól* | -2,63% |
| 2009.06.30-ig* | 1,61% |

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 (%) |
|---|------------------------|-------------------------|------------------|
| Befektetési alap állomány (záró állomány) | 119 641 | 116 488 | 97,3 |
| 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 alapokat 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 Panoráma II. Tőke és hozamvédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

