



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

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-121

Féléves beszámoló

2007. június 30.

Budapest, 2007. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2010. március 29-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

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

MÉRLEG*

2007.06.30.

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2007.03.23	2007.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 557 632	2 868 609
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	2 557 632	2 161 147
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	2 557 632	2 161 147
1. Pénzeszközök	2 557 632	2 161 147
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	40 056
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	40 056
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	667 406

*nem auditált

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

	Adatok e Ft-ban	
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 557 632	2 868 609
E.) Saját tőke	2 557 632	2 860 528
I. Induló tőke	2 565 960	2 565 960
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 565 960	2 565 960
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-8 328	294 568
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8 328	-8 328
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	667 406
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-364 510
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	8 076
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	8 076
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	5

*nem auditált

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

Eredménykimutatás*

2007. 06. 30.

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2007.03.23	2007.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	53 320
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	333 010
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	84 820
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)	0	-364 510

*nem auditált

Költségek összetétele (e Ft)

Megnevezés	2007.03.23	2007.06.30
Alapkezelési díj	0	84 799
Letétkezelő díja	0	0
Bankköltség	0	21
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj	0	0
Sajtóközlemények	0	0
Könyvvizsgálati díj	0	0
KELER díj	0	0
Összesen:	0	84 820

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

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2010. március 29.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.486/2007; 2007. február 7.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.486-1/2007, 2007. március 23.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-121** 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 garantált tőkét és a meghatározott részvénypiacok (Kína, Japán, Hong Kong) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát 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 és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2007.03.23	Arány (%)	2007.06.30	Arány (%)
	(e Ft)		(e Ft)	
Pénzeszközök	2 557 632	100%	2 161 147	75%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	2 158 973	75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény	0		0	
Diszkont kincstárjegy	0		0	
Jelzáloglevelek	0		0	
Vállalati kötvények	0		0	
Aktív időbeli elhat.	0	0%	40 056	1%
Származtatott ért. kül.	0	15%	667 406	23%
Összesen	2 557 632	100%	2 868 609	100%

4./ 2007. 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 visszaváltására törvényi lehetőség nincs. Értékesítése másodlagos piacon lehetséges. A BÉT-re való bevezetése 2007. május 4-én, a BÉT 95/2007. 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 2007. I. félévben

Időpont	Saját tőke (e Ft)	Változás előző hónaphoz (e Ft)
2007. március 31.	2 560 376	
2007. április 30.	2 518 987	-41 389
2007. május 31.	2 611 997	93 010
2007. június 30.	2 860 528	248 531

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam**	
	Alap hozama**
1év*	n.a.
indulástól	10,21%
2006-ban	n.a.

* 06/29-től visszamért adat

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

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2007. I. félév végére 47, 2 %-kal nőtt az előző év végéhez viszonyítva, a tervteljesítés 66,8 % .

Megnevezés	2006.12.31 (m Ft)	2007.06.30 (m Ft)	2007.06.30/2006.12.31 %
Alapok összes állomány	54 943	80 863	147,20
---- nyíltvégű	33 041	48 300	146,20
zárt végű	21 902	32 562	153,20

Piaci részesedés: 2,86 %, ami az előző év végéhez 30 %-os növekedést jelent.

Júniusban a befektetési alapok piaci nettó tőkebeáramlása 44 mrd Ft volt.

Az MKB alapokba ebben a hónapban 6,89 Mrd új tőke érkezett, ami azt jelenti, hogy **15,66%** a piacrészünk az új tőkebeáramlásban!

2007. első félévében az Alapkezelő 2 nyíltvégű alapot (az összes nyíltvégű alap 9) és 4 zártvégű, garantált alapot (az összes zártvégű alap 9) hozott létre.

Az Alapkezelő költségei és tervezett eredménye időarányos.

Budapest, 2007. július 30.

Ványi Bálintné
az Igazgatóság elnöke

dr. Gagyi Pálffy Andrásné
vezérigazgató

**MKB Pagoda II Tőkegarantált Származtatott Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2007-03-26 és 2007-06-29 között.
(1. sz. melléklet)**

