



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt megszűnési jelentés részét képező 2010. január 1-től 2010. április 9-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. április 9-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.698.877 E Ft, a tárgyévi eredmény 164.381 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Pagoda II. Tőkegarantált 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 Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap 2010. április 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, 2010. április 14.

KPMG Hungária Kft.
Kamara-bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005512



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 Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-121

Megszűnési jelentés

2010. április 9.

Budapest, 2010. április 14.

1./ Portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke

A portfolióban pénzeszköz található az alap bankszámláján, melynek összege 2.698.876.728 Ft.

2./ Értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Opció ügylet bevétele	125 949 701
Látraszóló betét	3 194 654
Látraszóló betét kamata	3 900 952
Lekötött betét	2 421 146 490
<u>Lekötött betét kamata</u>	<u>175 776 563</u>
Összesen:	2 729 968 360

A befolyt ellenértékből levonásra került 5.900 Ft bankköltség és 31.044.602 Ft alapkezelési díj.

3./ Járulékos és egyéb bevételek

Nem voltak járulékos és egyéb bevételek.

4./ Végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen

Hozamkifizetés banki utalási költségei 41.130 Ft.

5./ Befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 2.698.876.728 Ft.

6./ Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Saját tőke	2 698 876 728 Ft
Befektetési jegyek darabszáma	256 596 Db
Egy jegyre jutó felosztható tőke és hozam	10 518,000000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható tőke	10 000 Ft
Egy jegyre jutó felosztható hozam	518,000000 Ft

7./ Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2010. április 15.

A kifizetés helye: A letétkezelőknél vezetett ügyfélszámla.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.04.09
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2 676 156	2 698 877
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	2 424 343	2 698 877
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	2 424 343	2 698 877
1. Pénzeszközök	2 424 343	2 698 877
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	133 779	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	133 779	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	118 034	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	2 676 156	2 698 877
E.) Saját tőke	2 652 530	2 698 877
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)	86 570	132 917
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8 328	-8 328
2. Értékelési különbözet tartaléka	118 034	0
3. Előző év(ek) eredménye	-166 853	-23 136
4. Üzleti év eredménye	143 717	164 381
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	23 621	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	23 621	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5	0

Budapest, 2010. április 14.

MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság
 Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.04.09
I. Pénzügyi műveletek bevételei	174 583	171 890
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	30 866	7 509
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)	143 717	164 381

Budapest, 2010. április 14.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Pagoda II. 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 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.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja 2010. április 9.
A mérlegkészítés dátuma 2010. április 12.

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

Regisztrációs száma: 167875
Név: Komáromi Katalin
Lakcím: 1123 Budapest, Csörsz u. 9.

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

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

Vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

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 az MKB Bank Zrt. kereskedelmi deviza vételi árfolyamát 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 MKB kereskedelmi devizavételi árfolyamon 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 alapnak 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 különbségét, 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 különbségében kell elszámolni az értékelési különbség 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 értékkülönbsége a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- b) Az előző évek eredménye mérlegsoron az egyes évek eredményei a könyvviteli nyilvántartásban évenkénti bontásban kerülnek nyilvántartásra.
- c) 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,

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 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 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 tartalékával 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 Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Tőke megóvására tett ígéret értéke

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

Megnevezés	2009.12.31	2010.04.09
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Opció ügylet bevétele	0	125 950
Lekötött betét kamata	174 346	42 012
Bankszámla kamata	237	3 928
Összesen:	174 583	171 890

b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.04.09
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	30 791	7 424
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	75	85
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	30 866	7 509

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

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2009.12.31	2010.04.09
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	2 424 343	2 698 877
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	133 779	0
Származtatott ügylet ért. Kül.	118 034	0
Eszközök összesen	2 676 156	2 698 877
Kötelezettségek	-23 621	0
Passzív időbeli elhatárolások	-5	0
Nettó eszközérték könyv. Sz.	2 652 530	2 698 877
Letétkezelő szerint	2 652 530	2 698 877
Különbség	0	0

3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2009.12.31	2010.04.09
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	2 557 632	2 557 632
Értékelési különbözet	118 034	0
Előző évek eredménye	-166 853	-23 136
Mérleg szerinti eredmény	143 717	164 381
Nettó eszközérték könyv. sz.	2 652 530	2 698 877
Letétkezelő szerint	2 652 530	2 698 877
Különbség	0	0

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Az alapnak nincs kötelezettsége.

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-121	MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt. MKB Bank
Letétkezelő neve:		Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2009.12.31
Saját tőke:		2 652 529 784
Egy jegyre jutó NEÉ:		10337,377761
Darabszám:		256 596

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:			Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező Futamidő	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	23 620 892		0,9%
Alapkezelői díj miatt	23 620 892		0,9%
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	5 500		0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	23 626 392		0,9%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (össz):	3 196 575		0,1%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	3 196 575		0,1%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0		0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)	2 421 146 490		91,3%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-121	MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2010.04.09
	Saját tőke:	2 698 876 728
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10518,000000
	Darabszám:	256 596

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	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):	2 698 876 728	100,0%
MKB Rt-nél vezetett folyószámla	2 698 876 728	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		

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	HUF	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		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		2 698 876 728	100,0%

7. Az Alap opciós ügylete

Az MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap portfoliójába az Alapkezelő részvénytőkeindexekre (Kína, Japán, Hong Kong) szóló opciókat vásárolt a SOCIETE GENERALE banktól. Az opciók vételáraként az Alap 333.010.289 forintot fizetett. Az opció szerződés szerinti értéke 2.565.960.000 Ft. Az Alap opciós jogosultságának birtokában az Alapkezelő minden megfigyelési időpontban kiszámítja a részvénytőkeindexekből képzett kosárhozam átlagokat, majd az utolsó négy megfigyelési időpontban mért kosárhozam átlag közül a legmagasabbnak a 140%-os Részesezési rátával korrigált értékét, melyet az Alapnak hozamként fizeti ki a bank.

Az opciós konstrukció portfoliói az alábbi elemeket tartalmazza:

Részvénytőkeindexek:	50% - Kínai részvénytőkeindex - FTSE/ Xinhua China 25 index 25% - Japán részvénytőkeindex - Nikkei 225 index 25% - Hong Kongi részvénytőkeindex - Hang Seng index
-----------------------------	---

Az opciós ügyletből 2010. április 9-én 125.949.701 Ft ellenérték folyt be.

8. Cash Flow kimutatás

eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2009.12.31	2010.04.09
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	135 354	274 534
1	Adózás előtti eredmény	143 717	164 381
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	0	-23 621
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	-5
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-8 363	133 779
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
II.	Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás	0	0
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
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
IV.	Pénzeszköz változása	135 354	274 534

9. Tőke megóvására tett ígéret

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 saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 2.565.960.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 14.

MKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2010. április 9.

Budapest, 2010. április 14.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap**

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

A Befektetési alap futamideje: az Alap nyilvántartásba vételétől 2010. március 29-ig.

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 (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénytőkepiacok 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 Nyrt-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.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazza:

Részvénytőkepiacok:	<p>50% - Kínai részvénytőkepiac – az FTSE/ Xinhua China 25 index reprezentálja a kínai részvénytőkepiacot. Az index a piaci kapitalizáció alapján 25 legnagyobb kínai vállalat részvényeit tartalmazza, melyet a new yorki tőzsdén forgalmazznak. Az alap hozama az index teljesítményétől függ az IndexKosárban meghatározott súly figyelembevételével.</p> <p>25% - Japán részvénytőkepiac - a Nikkei 225 index a tokiói tőzsde legfontosabb részvényindexe, melyben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel. Az alap hozama az index teljesítményétől függ az IndexKosárban meghatározott súly figyelembevételével.</p> <p>25% - Hong Kongi részvénytőkepiac - a Hang Seng index 33 vállalat tőzsdéi kapitalizációjával súlyozott index, mely a hong kong-i részvénytőkepiac összkapitalizációjának kb. 70%-át fedi le. Az alap hozama az index teljesítményétől függ az IndexKosárban meghatározott súly figyelembevételével.</p>
----------------------------	---

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.04.09	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	2 424 343	91%	2 698 877	100%
ebből: lekötött betét, repo	2 421 146	90%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	133 779	5%	0	0%
Származtatott ért. kül.	118 034	4%	0	0%
Összesen	2 676 156	100%	2 698 877	100%

4./ 2010. április 9-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2010. április 9-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

256.596 db

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

6./ Saját tőke változás 2010. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	2 652 530	
2010. január 31.	2 659 741	7 211
2010. február 28.	2 670 653	10 912
2010. március 31.	2 681 975	11 322
2010. április 9.	2 698 877	16 902

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
2007.12.31	2008.01.02	3 601 738 697	256 596	14 036,612796
2008.12.31	2009.01.02	2 469 297 429	256 596	9 623,288863
2009.12.31	2010.01.02	2 652 529 784	256 596	10 337,377761
2010.04.09	2010.04.10	2 698 876 728	256 596	10 518,000000

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	1,36%	évesített
2008	-31,46%	nem évesített
2009	6,65%	nem évesített
2010	1,63%	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 2010-ben elért eredményei

2010. január 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.)

Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő 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.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi-Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 35 alapot tartalmaz, amelyből 15 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20.

Az Alapkezelő 2010. első negyedében 1 új zártvégű alapot indított (MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alap) 2.884.050.000 Ft induló tőkével, az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba.

Jelenleg 2 zártvégű alap jegyzése folyik, az egyik Euroban denominált.

2009. év végéhez (119 mrd Ft) viszonyítva az alapok összesített állománya 2010. I. negyedében 10 milliárd Ft-tal, 129,6 mrd Ft-ra emelkedett.

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvénytőkepiacokon esetében vélhetően sok fog múlni azon,

hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket. Kétszámjegyű hozamokra az állampapíralapban, illetve a vállalati kötvény és a nyersanyagalapban számítunk nagyobb biztonsággal, a részvényalapok esetén inkább a súlyozás fogja meghatározni az elért teljesítményt.

A tervezett állomány növekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáráó zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét.

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– 7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre).

Mutatók	2009.12.31	2010.04.09
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	90,59%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	102,43%	105,18%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	112,30	N/A
6. Működő tőke eFt	2 652 530	2 698 877

Budapest, 2010. április 14.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság
Daróczy Andor
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Pagoda II. Tőkegarantált Származtatott Alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

