



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

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

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

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: 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.

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	791 698	820 921
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	750 151	813 905
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	750 151	813 905
1. Pénzeszközök	750 151	813 905
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	41 415	6 884
1. Aktív időbeli elhatárolás	41 415	6 884
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	132	132
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	791 698	820 921
E.) Saját tőke	790 783	820 039
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)	-87 287	-58 031
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 569	-2 569
2. Értékelési különbözet tartaléka	132	132
3. Előző év(ek) eredménye	-105 148	-84 850
4. Üzleti év eredménye	20 298	29 256
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	909	876
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	909	876
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	6

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	72 393	35 399
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12 368	6 143
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	39 727	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	20 298	29 256

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2009.12.31	2010.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	12 293	6 096
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	75	47
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	12 368	6 143

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

1./ Az Alap ismertetése

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

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2011. június 6.

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 Alap tőkevédelmét és az első év végére védett hozamot, illetve a meghatározott részvényindexek 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 %) az MKB Bank Zrt-nél fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke az első év végén eléri a kifizetendő védett hozam és az alap költségeinek együttes összegét, lejáratkor pedig eléri a befektetők részére kifizetendő tőke, és az alap költségeinek együttes összegét.

A lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a két részvényindex (S&P500, DJ Euro Stoxx50) tartalmazó portfólió részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	750 151	95%	813 905	99%
ebből: lekötött betét	748 687	95%	812 465	99%
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.	41 415	5%	6 884	1%
Származtatott ért. kül.	132	0%	132	0%
Összesen	791 698	100%	820 921	100%

4./ 2010. 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. június 23-án, a BÉT 162/2008. 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 2010. I. félévben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2009. december 31.	790 783	
2010. január 31.	795 716	4 933
2010. február 28.	800 184	4 468
2010. március 31.	805 129	4 945
2010. április 30.	809 915	4 786
2010. május 31.	814 893	4 978
2010. június 30.	820 039	5 146

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama**
Indulástól (évesített)	-3,26%
2008*	-6,30%
2009*	-3,91%
2010.06.30-ig*	3,70%

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

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, fősztályvezető, 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 fősztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 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 37 alapot tartalmaz, amelyből 15 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22. Július 2-án zárult 2 zártvégű tőkevédett alap jegyzése, az egyik Európában denominált, a Forintos alap hozamvédett.

Az Alapkezelő 2010. első félévben 5 új zártvégű alapot indított MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alapot, és az Európában denominált MKB IRÁNYTŰ Tőkevédett Származtatott Alapot.

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba.

2010. július 2 – án két új alap befektetési jegyeinek jegyzése fejeződött be:

– MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Az alap lejáratára 2015. december 15. Az alap lejáratát úgy határozta meg az Alapkezelő, hogy amennyiben a befektető tartós befektetési szerződés keretében fektet az alapba, a hozamra adókedvezményt tud igénybe venni.

Jegyzett tőke: 2.494 millió HUF

– MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédett Származtatott Alap

Jegyzett tőke: 4.627 ezer EUR

2009. év végéhez (119 mrd Ft) viszonyítva az alapok összesített állománya 2010. június végén több mint 14 milliárd Ft-tal, 133,6 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 részvénytőkepiacok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíció felvételeket.

A tervezett állománynövekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáró 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, szorosán együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövid távú 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 részvénypiaci indexekre).

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

