



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 Tőkegarantált Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-101

Féléves beszámoló

2009. június 30.

Budapest, 2009. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2009. szeptember 9-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:

RECTUS Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.

2016 Leányfalu Rigó u. 1/b.

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	11 580 814	12 090 989
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	7 438 102	7 438 297
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	7 438 102	7 438 297
1. Pénzeszközök	7 438 102	7 438 297
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	188 964	491 568
1. Aktív időbeli elhatárolás	188 964	491 568
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	3 953 748	4 161 124
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	11 580 814	12 090 989
E.) Saját tőke	11 568 926	12 061 757
I. Induló tőke	8 006 780	8 006 780
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 006 780	8 006 780
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 562 146	4 054 977
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-6 102	-6 102
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 953 748	4 161 124
3. Előző év(ek) eredménye	-931 840	-385 500
4. Üzleti év eredménye	546 340	285 455
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 882	29 227
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 882	29 227
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	5

*nem auditált

Eredménykimutatás*

		adatok eFt-ban	
Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	582 110	302 841	
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	
III. Egyéb bevételek	0	0	
IV. Működési költségek	35 770	17 386	
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)	546 340	285 455	

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2008.12.31	2009.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	35 706	17 344
Letétkezelő díja	0	0
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	64	42
Egyéb költségek	0	0
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
Összesen:	35 770	17 386

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

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Pagoda Tőkegarantált Származtatott Alap

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2009. szeptember 9.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.417/2006; 2006. július 26.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.417-1/2006, 2006. augusztus 25.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-101** 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 túlnyomó részét (~80 %) 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 részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.12.31		2009.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	7 438 102	64%	7 438 297	62%
ebből: lekötött betét, repo	7 432 782	64%	7 432 782	61%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
Államkötvény				
Diszkont kincstárjegy				
Jelzáloglevelek				
Vállalati kötvények				
Aktív időbeli elhat.	188 964	2%	491 568	4%
Származtatott ért. kül.	3 953 748	34%	4 161 124	34%
Összesen	11 580 814	100%	12 090 989	100%

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

800.678 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 2006. szeptember 29-én, a BÉT 301/2006. 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.	11 568 926	
2009. január 31.	11 645 807	76 881
2009. február 28.	11 724 392	78 585
2009. március 31.	11 814 113	89 721
2009. április 30.	11 885 449	71 336
2009. május 31.	11 972 772	87 323
2009. június 30.	12 061 757	88 985

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

Nem évesített hozam*	
	Alap hozama**
Indulástól (évesített)	15,53%
2008*	-21,68%
2009.06.30-ig*	3,57%

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 termékpallettája 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 Pagoda Származtatott és Tőkegarantált zártvégű alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)

