



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 III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-187

Féléves beszámoló

2009. június 30.

Budapest, 2009. július 30.

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

Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: Az alap nyilvántartásba vételétől 2011. november 7-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) | 1 817 216 | 1 843 573 |
| 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 | 1 576 705 | 1 567 890 |
| 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 | 1 576 705 | 1 567 890 |
| 1. Pénzeszközök | 1 576 705 | 1 567 890 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 27 109 | 115 584 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 27 109 | 115 584 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 213 402 | 160 099 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 1 817 216 | 1 843 573 |
| E.) Saját tőke | 1 786 364 | 1 720 811 |
| I. Induló tőke | 1 876 890 | 1 876 890 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 876 890 | 1 876 890 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -90 526 | -156 079 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -14 620 | -14 620 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 213 402 | 160 099 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 0 | -289 308 |
| 4. Üzleti év eredménye | -289 308 | -12 250 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 2 872 | 2 717 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 2 872 | 2 717 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 27 980 | 120 045 |

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

| Megnevezés | | 2008.12.31 | 2009.06.30 |
|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| I. | Pénzügyi műveletek bevételei | 45 239 | 89 138 |
| II. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 237 990 | 0 |
| III. | Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. | Működési költségek | 68 582 | 9 324 |
| V. | Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. | Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| VII. | Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| VIII. | Fizetett, fizetendő hozamok | 27 975 | 92 064 |
| IX. | Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII) | -289 308 | -12 250 |

*nem auditált

Költségek összetétele

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.06.30 |
|---|-------------------|-------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 68 563 | 9 282 |
| Letétkezelő díja | 0 | 0 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 19 | 42 |
| Egyéb költségek | 0 | 0 |
| PSZÁF díj | | |
| Sajtóközlemények | | |
| Könyvvizsgálati díj | | |
| KELER díj | | |
| Összesen: | 68 582 | 9 324 |

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

1./ Az Alap ismertetése

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

Az alap típusa: nyilvános zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamideje: határozott, 2011. november 7.

Felügyeleti engedély száma, kelte: **E-III/110.712/2008; 2008. szeptember 18.**

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: **E-III/110.712-1/2008, 2008. november 5.**

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a **1112-187** 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 három részvénypiaci indexből álló, vásárolt opciós konstrukció biztosítja.

3./ Az Alap eszköz összetétele

| Megnevezés | 2008.12.31 | | 2009.06.30 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| | (eFt) | Arány (%) | (eFt) | Arány (%) |
| Pénzeszközök | 1 576 705 | 87% | 1 567 890 | 85% |
| ebből: lekötött betét, repo | 1 573 826 | 87% | 1 564 923 | 85% |
| 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. | 27 109 | 1% | 115 584 | 6% |
| Származtatott ért. kül. | 213 402 | 12% | 160 099 | 9% |
| Összesen | 1 817 216 | 100% | 1 843 573 | 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. december 2-án, a BÉT 348/2008. 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. | 1 786 364 | |
| 2009. január 31. | 1 730 406 | -55 958 |
| 2009. február 28. | 1 649 321 | -81 085 |
| 2009. március 31. | 1 656 818 | 7 497 |
| 2009. április 30. | 1 691 788 | 34 970 |
| 2009. május 31. | 1 714 050 | 22 262 |
| 2009. június 30. | 1 720 811 | 6 761 |

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

| Nem évesített hozam* | |
|----------------------|---------------|
| | Alap hozama** |
| Indulástól* | -1,94% |
| 2009.06.30-ig* | -0,18% |

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
Csorbá Nikoletta

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

