

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2008. augusztus 21 – 2008. december 31-i időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 876.312 E Ft, a mérleg szerinti eredmény -148.036 E Ft veszteség –, és a 2008. augusztus 21 – 2008. december 31-i időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az 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 az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



*Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap 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 az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 15.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Fébő László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 006702





## **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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

### **MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1112-177

**Éves beszámoló**

**2008. december 31.**

Budapest, 2009. április 15.

**Az Alap megnevezése: MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

**Az Alap futamideje:** Az alap nyilvántartásba vételétől 2011. augusztus 22-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.**

**Fébo László**

Kamarai bejegyzés száma: 006702

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2008.08.21	2008.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	995 322	876 312
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	995 322	826 838
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	995 322	826 838
1. Pénzeszközök	995 322	826 838
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	0	25 875
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	25 875
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	23 599
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	995 322	876 312
E.) Saját tőke	995 322	870 885
I. Induló tőke	999 980	999 980
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	999 980	999 980
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-4 658	-129 095
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 658	-4 658
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	23 599
3. Előző év(ek) eredménye	0	0
4. Üzleti év eredménye	0	-148 036
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	0	5 425
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	5 425
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	0	2

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő részvénytársaság

  
dr. Gagyí Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

### Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2008.08.21</b>	<b>2008.12.31</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	32 723
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	126 097
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	54 662
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>0</b>	<b>-148 036</b>

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagy Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB Pagoda IV. Tőkevédett 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 2011. augusztus 22-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

## **Számviteli politika**

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

A mérleg fordulónapja 2008. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2009. január 2.

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

Regisztrációs száma: 143503

Név: dr. Gagyai Pálffy Andrásné (sz. dr. Bejó Mária)

Lakcím: 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b.

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: dr. Gagyai Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Gyulai Pál u. 27/b

*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-csökkenő - 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 (növekedés 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 különbözetét, 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 különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet 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 értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbözet.
- 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 IV. Tőkevédett 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 ígélet értéke

## MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap

### 1. Bevételek, költségek részletezése

#### a.) Bevételek

Megnevezés	2008.08.21	2008.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Lekötött betét kamata	0	25 864
Bankszámla kamata	0	6 859
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>32 723</b>

#### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2008.08.21	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>0</b>	<b>54 650</b>
<b>Letétkezelő díja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PSZÁF díj		
Sajtóközlemények		
Könyvvizsgálati díj		
KELER díj		
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>54 662</b>

Az egyéb költségeket a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizeti.

## MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap

### 2. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2008.08.21	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Pénzeszközök	995 322	826 838
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	25 875
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	23 599
Eszközök összesen	995 322	876 312
Kötelezettségek	0	-5 425
Passzív időbeli elhatárolások	0	-2
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	995 322	870 885
Letétkezelő szerint	995 322	870 885
Különbség	0	0

### 3. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2008.08.21	2008.12.31
	(eFt)	(eFt)
Befektetési jegyek értéke	995 322	995 322
Értékelési különbözet	0	23 599
Előző évek eredménye	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	-148 036
Nettó eszközérték könyv. sz.	995 322	870 885
Letétkezelő szerint	995 322	870 885
Különbség	0	0

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség  
(2008. évi alapkezelési díj augusztus-december ) 5.424.549 Ft

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-177	<b>MKB Pagoda IV. Tőkegarantált Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank
NEÉ számítás típusa:		Zrt.
		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2008.12.31</b>
	Saját tőke:	870 885 381
	Egy jegyre jutó NEÉ:	8709,027991
	Darabszám:	99 998

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				Nettó eszközérték %-ában
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>		<b>Összeg/Érték</b>		<b>(%)</b>
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>		0	Hitelező Futamidő	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>5 424 549</b>			<b>0,6%</b>
Alapkezelői díj miatt	5 424 549			<b>0,6%</b>
Letétkezelői díj miatt	0			<b>0,0%</b>
Közzétételi díj	0			<b>0,0%</b>
PSZÁF díj	0			<b>0,0%</b>
Keler díj	0			<b>0,0%</b>
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>			<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 500</b>			<b>0,0%</b>

#### KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:

5 427 049

0,6%

#### II. ESZKÖZÖK

Összeg/Érték

(%)

#### II/1. Folyószámla, készpénz (össz):

1 328 506

0,2%

MKB Rt-nél vezetett folyószámla

1 328 506

0,2%

#### II/2. Egyéb követelés (összes):

0

0,0%

#### II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)

825 509 068

94,8%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	<b>825 509 068</b>	MKB Bank		<b>94,8%</b>
	777 943 771	MKB Bank	364	
	7 925 161	MKB Bank	1 095	
	7 266 867	MKB Bank	182	
	6 975 889	MKB Bank	364	
	6 670 458	MKB Bank	546	
	6 459 232	MKB Bank	728	
	6 258 293	MKB Bank	913	
	6 009 397	MKB Bank	1 095	

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték k	(%)
		0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):		0	0	0,0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (össz):		0	0	0,0%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):		0	0	0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0	0,0%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>HUF</b>		<b>25 875 328</b>	<b>2,9%</b>

<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>	<b>23 599 528</b>	<b>2,7%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>	<b>876 312 430</b>	<b>100,6%</b>

### 7. Az Alap opciós ügylete

Az MKB Pagoda IV. Tőkegarantált Származtatott Alap portfoliójába az Alapkezelő részvénypiaci indexekre (Kína, Japán, Hong Kong) szóló opciókat vásárolt a Deutsche Banktól. Az opciók vételáraként az Alap 126.097.478 forintot fizetett. Az Alap opciós jogosultságának birtokában minden megfigyelési időpontban kiszámításra kerül a részvénypiaci indexekből képzett kosárhozam átlagok, majd az utolsó négy megfigyelési időpontban mért kosárhozam átlag közül a legmagasabbnak a 107%-os Részesedési rátával korrigált értéke, melyet az Alapnak hozamként fizeti ki a bank.

Az opciós konstrukció portfoliói az alábbi elemeket tartalmazza:

<b>Részvénypiacok:</b>	<b>50% - Kínai részvénypiac</b> - FTSE/ Xinhua China 25 index <b>25% - Japán részvénypiac</b> - Nikkei 225 index <b>25% - Hong Kongi részvénypiac</b> - Hang Seng index
------------------------	--

Az opció év végi értékelése a Deutsche Bank által jegyzett 2008. december 30-i által közölt 2,36 %-os árfolyamon történt.

## 8. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2008.08.21	2008.12.31
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-168 484</b>
1	Adózás előtti eredmény	0	-148 036
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	5 425
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	2
9	Vevőkövetelés változása	0	0
10	Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	0	0
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	0	-25 875
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
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből adódó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése	0	0
17	Befektetett eszközök eladása	0	0
18	Kapott osztalék	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>995 322</b>	<b>0</b>
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	995 322	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása</b>	<b>995 322</b>	<b>-168 484</b>

### **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: 999.980.000,- Ft.

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagy Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

**MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2008. december 31.**

Budapest, 2009. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap**

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

**A Befektetési alap futamideje:** az Alap nyilvántartásba vételétől 2011. március 7-ig.

**Felügyeleti engedély száma, kelte:** E-III/110.675/2008, 2008. június 26.

**Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:** E-III/110.675-1/2008., 2008. augusztus 21.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-177 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásába

## 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 a meghatározott (Kína, Japán, Hong-Kong) részvénytőkepiacok teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkevédelmet a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt-nél (bemutatását a Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) 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.

## 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2008.08.21		2008.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	995 322	100%	826 838	94%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	825 509	94%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő</b>	0	0%	0	0%
<b>értékpapírok</b>				
Államkötvény	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	0	0%	25 875	3%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	0	0%	23 599	3%
<b>Összesen</b>	995 322	100%	876 312	100%

#### 4./ 2008. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2008. december 31-én forgalomban lévő  
befektetési jegyek száma

99.998 db

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

#### 6./ Saját tőke változás 2008. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2008. augusztus 31.	940 724	
2008. szeptember 30.	897 754	-42 970
2008. október 31.	864 122	-33 632
2008. november 30.	864 222	100
2008. december 31.	870 885	6 663

#### 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
2008.12.31	2009.01.02	870 885 381	99 998	8 709,027991

#### 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	-8,64%	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 2008. évben elért eredményei

- Az idei évben tapasztalt piaci környezet („robbanás mindenhol”, magyar ÁP piac, nemzetközi részvénypiac, stb.) eredményeként az MKB befektetési alapok összesített nettó eszközértéke a negyedik negyedév végére a tervtől elmaradva, 120 milliárd Ft-ra emelkedett a 2007 év végi 114 milliárd Ft-ról.
- Az MKB Alapkezelő piaci részesedése 2008. év végére 5,14 %-ra növekedett a 2007 év végi 3,7 %-os szintről.
- Az alapkezelő továbbra is a piaci átlagnál jobban teljesít, ugyanis a Bamosz adatok szerint az év végére a kezelt vagyont több mint 20 %-a tűnt el az alapokból addig az alapkezelő 5,2 %-kal 120 milliárd Ft-ra növelte az alapjaiban kezelt vagyont nagyságát.

- Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 32 alapot tartalmaz, amelyből 10 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22 (ebből 18 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró).
- 2008. év végén a nyíltvégű alapok állománya 62 milliárd Ft-on állt, míg a zártvégű alapokban 58 milliárd Ft volt.
- 2008-ban 10 darab zártvégű alapot indítottunk el. Az összegyűjtött tőke 17,4 milliárd Ft. A zártvégű alapok átlagos állományai elmaradnak a tervezettől, elsősorban a piaci viszontagságok, valamint a magas betéti kamatok elszívó hatása miatt.
- A negyedik negyedévben (2008. november) a lejáró Mozaik alapot átalakítottuk nyílt végű, tőkevédett likviditási alappá, így év végére 1,5 milliárd Ft állomány megmaradt
- Az Alapkezelő decemberben elindította az MKB Gránit Alap átalakítását, amely 2009. januárban jár le. Az alapot a korábbi adómentesség miatt (2006 augusztusa előtt indult) a Mozaikhoz hasonlóan likviditási alappá alakítjuk át. Az átalakítást a PSZÁF jóváhagyta.

### 2009. évi terv

- 2009 első felében további volatilitást várunk a piacokon, trendszerű emelkedés csak az év második felében várható a részvénypiacokon. Ázsia és a nyersanyag-kapcsolt cégek, illetve ciklikus javakat előállító vállalatok teljesíthetnek felül, emellett a vállalati kötvénypiac teljesíthet jól.
- Milyen típusú alapokat tervezünk  
Bonus-benchmark váltás; felkészülés a Pagoda nyíltvégűvé alakítására; nyersanyagokra/-kapcsolt cégekre tőkegarantált alap; euró-denominált konvergenciaalap; vállalati kötvényalap
- A tervezett állomány növekedés 30 milliárd Ft.
- A növekedést
  - a nyílt végű alapoknál elsősorban a likviditási és pénzüpiaci, az új Bonus alapok állomány növekedésével, ill. új típusú nyílt végű alapok indításával,
  - valamint 6-7 új zárt végű alap indításával tervezzük.

Mutatók	2008.08.21	2008.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	100,00%	94,35%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	N/A	86,62%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	N/A	160,53
6. Működő tőke eFt	995 322	870 885

Budapest, 2009. április 15.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

  
dr. Gagyi Pálffy Andrásné  
vezérigazgató

**MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott alap nettó eszközértéke és árfolyama. (1. sz. melléklet)**

