



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 Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.932.036 E Ft, a tárgyévi eredmény 265.224 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre 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 MKB 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 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 megfelelésének 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 III. 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 III. Tőkevédett Származtatott Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 12.

KPMG Hungaria Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Szabó Péter
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005301



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 III. Tőkevédett Származtatott Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-158

Éves beszámoló

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|--|------------|------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 3 711 263 | 3 932 036 |
| 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 | 3 411 808 | 3 654 857 |
| 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 | 3 411 808 | 3 654 857 |
| 1. Pénzeszközök | 3 411 808 | 3 654 857 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 249 119 | 271 294 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 249 119 | 271 294 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 50 336 | 5 885 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 3 711 263 | 3 932 036 |
| E.) Saját tőke | 3 696 265 | 3 917 038 |
| I. Induló tőke | 4 248 630 | 4 248 630 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 4 248 630 | 4 248 630 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -552 365 | -331 592 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -12 037 | -12 037 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 50 336 | 5 885 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 0 | -590 664 |
| 4. Üzleti év eredménye | -590 664 | 265 224 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 14 992 | 14 992 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 14 992 | 14 992 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 6 | 6 |

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság

 Daróczy Andor
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|--|-----------------|----------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 269 896 | 324 780 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 687 258 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 173 302 | 59 556 |
| 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) | -590 664 | 265 224 |

Budapest, 2010. április 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Pagoda III. 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. március 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.

Szabó Péter

Kamarai bejegyzés száma: 005301

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 2009. december 31.
A mérlegkészítés dátuma 2010. január 2.

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 III. Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Bevételek, költségek, aktív időbeli elhatárolás 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 III. Tőkevédett Származtatott Alap

1. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Árfolyamnyereség | 0 | 0 |
| Eladott értékpapír kamata | 0 | 0 |
| Határidős ügyletek nyeresége | 0 | 0 |
| Lekötött betét kamata | 251 290 | 324 728 |
| Bankszámla kamata | 18 605 | 52 |
| Összesen: | 269 895 | 324 780 |

b.) Költségek részletezése

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|---|----------------|---------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 172 415 | 59 481 |
| Letétkezelő díja | 0 | 0 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 887 | 75 |
| Egyéb költségek | 0 | 0 |
| PSZÁF díj | | |
| Sajtóközlemények | | |
| Könyvvizsgálati díj | | |
| KELER díj | | |
| Összesen: | 173 302 | 59 556 |

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

| Aktív időbeli elhatárolások | eFt | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
| Decemberi kamat | 4 | 4 |
| Lekötött betét kamata | 249 115 | 271 290 |
| Összesen: | 249 119 | 271 294 |

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

2. Vagyongkimutatás

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Pénzeszközök | 3 411 808 | 3 654 857 |
| Értékpapírok | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 249 119 | 271 294 |
| Származtatott ügylet ért. Kül. | 50 336 | 5 885 |
| Eszközök összesen | 3 711 263 | 3 932 036 |
| Kötelezettségek | -14 992 | -14 992 |
| Passzív időbeli elhatárolások | -6 | -6 |
| Nettó eszközérték könyv. Sz. | 3 696 265 | 3 917 038 |
| Letétkezelő szerint | 3 696 265 | 3 917 038 |
| Különbség | 0 | 0 |

3. Nettó eszközérték részletezése

| Megnevezés | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|------------------------------|------------|------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Befektetési jegyek értéke | 4 236 593 | 4 236 593 |
| Értékelési különbözet | 50 336 | 5 885 |
| Előző évek eredménye | 0 | -590 664 |
| Mérleg szerinti eredmény | -590 664 | 265 224 |
| Nettó eszközérték könyv. sz. | 3 696 265 | 3 917 038 |
| Letétkezelő szerint | 3 696 265 | 3 917 038 |
| Különbség | 0 | 0 |

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

5. Kötelezettségek részletezése

Alapkezelővel szembeni kötelezettség
(2009. évi alapkezelési díj október-december) 14.992.430 Ft

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|-------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-158 | MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. MKB Bank |
| Letétkezelő neve: | | Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| Tárgynap (T): | 2008.12.31 | |
| Saját tőke: | 3 696 265 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 288 | |
| Darabszám: | 8699,899233 | |
| | 424 863 | |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | Nettó eszközérték %-ában | |
|---|-------------------|--------------------------|---|
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | | |
| | Hitelező | Futamidő | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 14 992 427 | 0,4% | |
| Alapkezelői díj miatt | 14 992 427 | 0,4% | |
| 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: | 14 997 927 | 0,4% |
|----------------------------------|-------------------|-------------|

| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
|--|-------------------|-------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 14 998 257 | 0,4% |
| MKB Rt-nél vezetett folyószámla | 14 998 257 | 0,4% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,0% |

II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) 3 396 809 163 91,9%

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

| | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------|-------|--------------|
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb leköt | 3 396 809 163 | MKB Bank | | 91,9% |
| | 3 285 002 593 | MKB Bank | 367 | |
| | 13 451 807 | MKB Bank | 389 | |
| | 13 363 865 | MKB Bank | 480 | |
| | 13 281 291 | MKB Bank | 572 | |
| | 13 064 128 | MKB Bank | 664 | |
| | 12 583 038 | MKB Bank | 754 | |
| | 12 531 471 | MKB Bank | 845 | |
| | 12 483 274 | MKB Bank | 937 | |
| | 12 306 431 | MKB Bank | 1 029 | |
| | 8 741 265 | MKB Bank | 1 095 | |

| II/4. Értékpapírok | Devizanem | Névérték | Összeg/Érték | (%) |
|---|------------------|-----------------|---------------------|-------------|
| (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| 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% |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hítel- | | | | |
| viszonyt megtestesítő ép.: | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| 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): | | | | |
| II/4.3. Részvények (összes): | HUF | 0 | 0 | |
| 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% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |

| | | | |
|--|------------|----------------------|---------------|
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások | HUF | 249 119 212 | 6,7% |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | HUF | 50 336 582 | 37,4% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | 3 711 263 214 | 100,4% |

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1112-158 | MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| | Tárgynap (T): | 2009.12.31 |
| | Saját tőke: | 3 917 038 239 |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 9219,532506 |
| | Darabszám: | 424 863 |

| 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): | 14 992 430 | | | 0,4% |
| Alapkezelői díj miatt | 14 992 430 | | | 0,4% |
| 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: | 14 997 930 | 0,4% |
|----------------------------------|-------------------|-------------|

| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | (%) |
|---------------------|---------------------|------------|
|---------------------|---------------------|------------|

| | | |
|--|----------------------|--------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (össz): | 15 503 284 | 0,4% |
| MKB Rt-nél vezetett folyószámla | 15 503 284 | 0,4% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz.) | 3 639 353 968 | 92,9% |

II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)

| | | | | |
|--------------------------------|----------------------|----------|-------|--------------|
| II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt | 3 639 353 968 | MKB Bank | | 92,9% |
| | 3 580 708 489 | MKB Bank | 364 | |
| | 12 583 038 | MKB Bank | 754 | |
| | 12 531 471 | MKB Bank | 845 | |
| | 12 483 274 | MKB Bank | 937 | |
| | 12 306 431 | MKB Bank | 1 029 | |
| | 8 741 265 | MKB Bank | 1 095 | |

| II/4. Értékpapírok (összes): | Devizanem HUF | Névérték | Összeg/Érték 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 hítel- 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 | | 271 293 249 | | 6,9% |

| | | | |
|--|------------|----------------------|---------------|
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | HUF | 5 885 667 | 0,2% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | 3 932 036 168 | 100,4% |

7. Az Alap opciós ügylete

Az MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap portfoliójába az Alapkezelő részvénypiaci indexekre (Kína, Japán, Hong Kong) szóló opciókat vásárolt a Deutsche Banktól. Az opciók vételáraként az Alap 687.259.388 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 120%-os Részesedési rátával korrigált értéke, melyet az Alapnak hozamként fizeti ki a bank.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazza:

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

Az opció év végi értékelése a Deutsche Bank által 2009. december 31-én közölt 5.885.667 Ft-os fix árfolyamon történt.

8. Cash Flow kimutatás

eFt-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|-------------|---|-----------------|----------------|
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -824 785 | 243 049 |
| 1 | Adózás előtti eredmény | -590 664 | 265 224 |
| 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 | 14 992 | 0 |
| 7 | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása | 0 | 0 |
| 8 | Passzív időbeli elhatárolások változása | 6 | 0 |
| 9 | Vevőkövetelés változása | 0 | 0 |
| 10 | Forgóeszköz változása (vevő és pénzeszköz nélkül) | 0 | 0 |
| 11 | Aktív időbeli elhatárolások változása | -249 119 | -22 175 |
| 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 | -824 785 | 243 049 |

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: 4.248.630.000,- Ft.

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2010. április 12.

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

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2009. december 31.

Budapest, 2010. április 12.

1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB Pagoda III. 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/110.604/2008, 2008. január 17.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.604-1/2008., 2008. március 4.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-158 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) részvénypiacok 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 részvénypiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

Az opciós konstrukció portfóliói az alábbi elemeket tartalmazza:

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

3./ Az Alap eszköz összetétele

| Megnevezés | 2008.12.31 | | 2009.12.31 | |
|-----------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | (eFt) | Arány (%) | (eFt) | Arány (%) |
| Pénzeszközök | 3 411 808 | 92% | 3 654 857 | 93% |
| ebből: lekötött betét, repo | 3 396 809 | 92% | 3 639 354 | 93% |
| Hitelviszonyt megtestesítő | 0 | 0% | 0 | 0% |
| értékpapírok | | | | |
| 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. | 249 119 | 7% | 271 294 | 7% |
| Származtatott ért. kül. | 50 336 | 1% | 5 885 | 0% |
| Összesen | 3 711 263 | 100% | 3 932 036 | 100% |

4./ 2009. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2009. december 31-én forgalomban lévő
befektetési jegyek száma

424.863 db

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

6./ Saját tőke változás 2009. évben

| Időpont | Saját tőke (eFt) | Változás előző hónaphoz (eFt) |
|----------------------|------------------|-------------------------------|
| 2008. december 31. | 3 696 265 | |
| 2009. január 31. | 3 682 368 | -13 897 |
| 2009. február 28. | 3 692 083 | 9 715 |
| 2009. március 31. | 3 715 357 | 23 274 |
| 2009. április 30. | 3 738 671 | 23 314 |
| 2009. május 31. | 3 769 305 | 30 634 |
| 2009. június 30. | 3 805 213 | 35 908 |
| 2009. július 31. | 3 845 983 | 40 770 |
| 2009. augusztus 31. | 3 845 498 | -485 |
| 2009. szeptember 30. | 3 860 262 | 14 764 |
| 2009. október 31. | 3 877 595 | 17 333 |
| 2009. november 30. | 3 895 826 | 18 231 |
| 2009. december 31. | 3 917 038 | 21 212 |

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 | 3 696 265 288 | 424 863 | 8 699,899233 |
| 2009.12.31 | 2010.01.02 | 3 917 038 239 | 424 863 | 9 219,532506 |

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

| Hozam* | | |
|------------|--------|---------------|
| indulástól | -4,40% | évesített |
| 2009 | 5,88% | 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 2009. évben elért eredmények

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.)

2009. július 1-étől az Alapkezelő vezérigazgatója Csorba Nikoletta.

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

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2009. év végére 0,54%-kal csökkent az előző év végéhez viszonyítva.

| Megnevezés | 2008. dec.31. (mFt) | 2009.12.31. (mFt) | Változás (%) |
|---|------------------------|----------------------|-----------------|
| Befektetési alap állomány (záró állomány) | 119 641 | 119 000 | 99,46 |
| nyílt végű | 61 949 | 78 000 | 125,9 |
| zárt végű | 57 692 | 41 000 | 71,1 |

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

Az MKB Alapkezelő termékpaletája jelenleg 36 alapot tartalmaz, amelyből 16 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20 (ebből 16 db Ft-ban kibocsátott, míg 2-2 devizaneme dollár, illetve euró). A nyíltvégű alapok állományának növekedése a lejáró zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítása miatt is nőtt. A zártvégű alapok állomány csökkenése a lejáró alapok állományával csökkent, tekintettel arra, hogy az év első felében nem indítottunk új alapokat.

A lejáró alapjainkat (7 alap) többnyire átalakítottuk likvid alapokká.

- Pagoda alap 3 év után sikeresen ért véget és egy benchmarkját tekintve hasonló, de nyíltvégű határozott futamidejű alappá alakult,
- Dollár likvid alapot indítottunk.

Egyre több professzionális befektető érdeklődik és befektetési alapjaink iránt, főleg azon alapok iránt, amik egy adott indexet képeznek le (Állampapír-, Európai részvény-, Bonus alap)

Az első félévet kedvezőtlen tőkepiaci háttér jellemezte, ami a befektetési alapok állományára negatívan hatott. Az év második felének tőkepiaci eredményei, és a fokozatos kamatvágások meghozták a befektetők – először a lakosság néhány hónap késéssel az intézményi befektetők kedvét.

Az Alapkezelő 2009. második felében 6 új alapot indított.

Nyílt végű alapok:

MKB Nemzetközi Vállalati Kötvény Befektetési Alap

MKB Nyersanyag Alapok Alapja

Zárt végű alapok:

MKB Természeti Kincsek Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI FORINT Tőkevédett Származtatott Alap

MKB EURÓPA CSILLAGAI EURO Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Természeti Kincsek II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap.

A PSZÁF az MKB Bank Zrt. Csoportszintű célvizsgálata keretében helyszínen kívüli célvizsgálatot tartott az Alapkezelőnél, a vizsgált időszak 2008. január 1.-2009. június 12.

A vizsgálatot a Felügyelet felügyeleti intézkedés alkalmazása nélkül zárta le.

2010. évi célkitűzések

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 részvénytőkepiaci esetekben 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 lejáró zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így
- a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **34 milliárd Ft-ot jelent.**

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 | 2008.12.31 | 2009.12.31 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz | N/A | N/A |
| 2. Forgóeszközök az összes eszközhöz | 91,93% | 92,95% |
| 3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez | 86,69% | 91,87% |
| 4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez | N/A | N/A |
| 5. Működő tőke/összes kötelezettség | 246,55 | 261,28 |
| 6. Működő tőke eFt | 3 696 265 | 3 917 038 |

Budapest, 2010. április 12.

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

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

