



**Független Könyvvizsgálói Jelentés  
az MKB Panoráma 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap  
2011. évi éves beszámolójáról  
és üzleti jelentéséről**





## Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg  
Eredménykimutatás  
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés







KPMG Hungária Kft.  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az MKB Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 509.180 E Ft, a tárgyévi eredmény 321.365 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollokért azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

#### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói 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 PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.





### *Figyelemfelhívás*

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2012. február 1-én beolvadt az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alapba.

### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük az MKB PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az MKB PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az MKB PANORÁMA 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 6.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
*Partner*



Varga-Molnár Mónika  
*Kamari tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005636





## **MKB Alapkezelő zRt.**

1056 Budapest, Váci utca 38.  
telefon: 268-7834; 268-7627; 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 PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-477

**Éves beszámoló**

**2011. december 31.**

Budapest, 2012. február 6.

## MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	1 914 988	509 180
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	1 703 718	505 552
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	1 703 718	505 552
1. Pénzeszközök	1 703 718	505 552
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	31 839	3 628
1. Aktív időbeli elhatárolás	31 839	3 628
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	179 431	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	1 914 988	509 180
E.) Saját tőke	1 912 249	508 147
I. Induló tőke	1 876 890	462 103
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 876 890	2 013 946
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	0	1 551 843
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	35 359	46 044
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-14 620	-145 869
2. Értékelési különbözet tartaléka	179 431	0
3. Előző év(ek) eredménye	-288 252	-129 452
4. Üzleti év eredménye	158 800	321 365
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	2 733	900
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 733	900
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	6	133

Budapest, 2012. február 6.




Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	177 571	339 655
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	18 771	18 290
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>158 800</b>	<b>321 365</b>

Budapest, 2012. február 6.


  
 MKB Befektetési Alapkezelő  
 aktívan működő Részvénytársaság  
 Csorba Nikoletta      Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## Kiegészítő melléklet

**Az Alap megnevezése: MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett  
Likviditási Befektetési Alap**

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű likviditási befektetési alap

**A befektetési jegy név értéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. szeptember 27-én kelt KE-III-482/2011. számú határozat engedélyével a zártvégű **MKB Panoráma III. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappá** alakult át 2011. november 7-én. Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, likviditási befektetési alap.

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. november 22-én kelt KE-III-50133/2011. számú határozatával engedélyezte, hogy az **MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** 2012. február 1-jén beolvadjon az **MKB Garantált Likviditási Befektetési Alapba**.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-7627, 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.**  
**Varga-Molnár Mónika**  
Kamarai bejegyzés száma: 005636  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Telefon: 887-7100

## **Számviteli politika**

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

A mérleg fordulónapja 2011. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2012. január 2.

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

Regisztrálási száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

Az alap éves beszámolóját az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója és vezérigazgató-helyettese írja alá.

Vezérigazgató: Csorba Nikoletta Rita, 1037 Budapest, Vízműos u. 13.

*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 MNB devizaárfolyamát 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 MNB deviza 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.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

#### II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a diszkont áron kibocsátott befektetési jegyek jegyzési ára és az induló tőke közötti különbség.
- b) 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,
- Opciós díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

#### IV. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj
- KELER díj

#### 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 kötelezettségként 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 PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

### **Kiegészítő melléklet táblázatai**

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Származtatott ügyletek
- Cash-flow kimutatás
- Hozamra és tőke megóvására tett ígéret értéke

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

Felvétel időpontja	Hitelező	Hitel összege	Lejárat ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	0	-	-	-

## 2. Bevételek, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2010.12.31	2011.12.31
Árfolyamnyereség	0	0
Eladott értékpapír kamata	0	0
Opció bevétel	0	167 794
Lekötött betét kamata	177 417	163 576
Bankszámla kamata	154	8 285
<b>Összesen:</b>	<b>177 571</b>	<b>339 655</b>

### b.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
	(eFt)	(eFt)
<b>Alapkezelési díj</b>	<b>18 689</b>	<b>17 826</b>
Letétkezelő díja	0	179
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	82	97
<b>Egyéb költségek</b>	<b>0</b>	<b>188</b>
PSZÁF díj		31
Sajtóközlemények		24
Könyvvizsgálati díj		133
KELER díj		0
<b>Összesen:</b>	<b>18 771</b>	<b>18 290</b>

Az egyéb költségeket és a letétkezelő díját a Tájékoztatóban foglaltak alapján az Alapkezelő fizette 2011. november 7-ig.

### 3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	1 703 718	505 552
Értékpapírok	0	0
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	31 839	3 628
Származtatott ügylet ért. Kül.	179 431	0
Eszközök összesen	1 914 988	509 180
Kötelezettségek	-2 733	-900
Passzív időbeli elhatárolások	-6	-133
<b>Nettó eszközérték könyv. Sz.</b>	<b>1 912 249</b>	<b>508 147</b>

### 4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	1 862 270	316 234
Értékelési különbözet	179 431	0
Előző évek eredménye	-288 252	-129 452
Mérleg szerinti eredmény	158 800	321 365
<b>Nettó eszközérték könyv. sz.</b>	<b>1 912 249</b>	<b>508 147</b>

### 5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

Az Alap portfoliója értékpapírt nem tartalmaz.

### 6. Kötelezettségek részletezése

	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	2 733	779
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0	78
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
PSZÁF díj	0	31
Könyvvizsgálói díj	0	0
közzétételi díj	0	12
számlavezetési díj	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>2 733</b>	<b>900</b>

## 7. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1112-187	<b>MKB Panoráma III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		<b>2010.12.31</b>
Saját tőke:		1 912 248 807
Egy jegyre jutó NEÉ:		10188,390406
Darabszám:		187 689

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:		Nettó eszközérték %-ában	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)	
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő
			0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>2 732 834</b>		<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	2 732 834		0,1%
Letétkezelői díj miatt	0		0,0%
Közzétételi díj	0		0,0%
PSZÁF díj	0		0,0%
Keler díj	0		0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</i>	<b>5 900</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 738 734</b>		<b>0,1%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)	
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</i>	<b>3 434 166</b>		<b>0,2%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	3 434 166		0,2%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</i>	<b>1 700 283 356</b>		<b>88,9%</b>
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)</i>			
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	<b>1 700 283 356</b>		<b>88,9%</b>
	1 685 963 950	MKB Bank	1 685 963 950
	7 174 075	MKB Bank	7 174 075
	7 145 331	MKB Bank	7 145 331

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	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 (összes):				
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	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):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	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):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	HUF		31 839 333	1,6%
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	HUF		179 430 684	9,4%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	HUF		1 914 987 539	100,1%

Alap neve, lajstromszáma:	1111-477	<b>MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	<b>2011.12.31</b>
	Saját tőke:	508 147 928
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,099642
	Darabszám:	462 103 063

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		Nettó eszközérték (%)
<b>I/1. Hitelállomány (összes)</b>	0	Hitelező Futamidó	0
<b>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</b>	<b>899 138</b>		<b>0,2%</b>
Alapkezelői díj miatt	778 529		0,2%
Letétkezelői díj miatt	77 853		0,0%
Közzétételi díj	11 756		0,0%
PSZÁF díj	31 000		0,0%
Keler díj	0		0,0%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>132 971</b>		<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 032 109</b>		<b>0,2%</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (össz):</b>	<b>505 551 650</b>		<b>99,5%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla	505 551 650		99,5%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (össz.)</b>	<b>0</b>		<b>0,0%</b>
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz.)			
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt	0		0,0%

	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	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):				
<b>II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</b>	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):				
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	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):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	HUF	0	0	0,0%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások</b>	HUF		3 628 387	0,7%
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	HUF		0	0,0%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	HUF		509 180 037	100,2%

## 8. Az Alap opciós ügylete

Az Alap a lejáratkori hozam lehetőségét vásárolt opcióval biztosítja, mely a három részvényindexet (S&P 500, DJ Euro Stoxx 50, Nikkei 225) tartalmazó portfolió részesedési rátával korrigált pozitív hozama. Alapkezelő részvénytársaság indexekre szóló opciókat vásárolt az Credit Suisse banktól. Az opciók vételáraként az Alap 237.989.652 forintot fizetett

A részvénykosár index értékének meghatározása az alábbi piaci jegyzések záró ára alapján történik:

i	Súly Wi	Index neve	Bloomberg Kód
1	1/3	S&P 500	SPX
2	1/3	Eurostoxx50 Index	SX5E Index
3	1/3	Nikkei 225	NKY Index

### Standard and Poor's 500 Index (S&P 500)

Az amerikai részvényindex 500 cég részvényeit tartalmazza az ötszáz céget a fő szektorokból válogatták.

### Eurostoxx 50 Index

Az Európai Monetáris Unióban részt vevő országokból az 50 legnagyobb európai blue chip vállalat részvényeit tartalmazza az index.

### Nikkei 225 index

Japán vezető részvényindexe az indexben 225 vezető japán vállalat részvénye szerepel.

### A hozam meghatározása

A részvénypiaci indexek teljesítménye a negyedéves megfigyelési időpontokban rögzítésre kerül, majd a futamidő végén ezen értékek átlagának a 75%-os Részesedési rátával korrigált értéke határozza meg a hozamot, melyet az Alapnak hozamként fizeti ki a bank.

A partnerkockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő az Alap javára a Credit Suisse International-val un. ISDA master szerződést (ISDA master agreement) kötött, amely az International Swaps and Derivatives Association, Inc. nemzetközi szervezet által kidolgozott standard szerződés. Ezek szabályozzák a különböző derivatív/származtatott ügyleteket, ill. tartalmazzák az azokra vonatkozó szabványosított, egységes nemzetközi szabályokat.

Az Alapkezelő az ISDA szerződéshez kapcsolódóan ugyancsak aláírta a Credit Suisse International-val un. Credit Support Annex-eket (CSA), amely szabályozza, az aláíró felek közötti derivatív/származékos ügyletekből eredő biztosítékokat. A szerződés szerint szükséges fedezeteket az Alapkezelő bekérte a partnertől. Az Alapkezelő az alap nevére un. margin (óvadéki biztosítékok fogadására szolgáló) számlát nyitott. Ezen a számlán történik a margin összegek fogadása, nyilvántartása. Az Alapkezelő a fedezetet, betétként az MKB Bank Zrt.-nél helyezte el. A margin összege kamatozik, így a margin-t kapó félnek kamatfizetési kötelezettsége keletkezik. A számla összege után az Alapkezelő EONIA alapú kamatot fizet. A fizetendő kamatot az elhelyezett betét kamata fedezi. A margin számlán lévő biztosíték összege 2010. december 31-én 550 000 EUR.

Az opció lejáratkori értékelése a Credit Suisse által közölt 2011. november 7-i 8,94%-os árfolyamon történt, a kapott opciós bevétel 167.793.966 Forint volt.

## 9. Cash Flow kimutatás

adatok eFt-ban			
Sorszám	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31
<b>I</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	157 201	347 870
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	158 800	321 365
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	0	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	0	0
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-80	-1 833
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 520	28 211
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1	127
<b>II</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak+	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	0	0
19	Kapott hozamok +	0	0
<b>III</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-1 546 036</b>
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	150 000
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-1 696 036
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24	Hitel illetve kölcsön felvétele	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése	0	0
26	Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I,II,III)</b>	<b>157 201</b>	<b>-1 198 166</b>

## **10. Hozamra és tőke megóvására tett ígéret**

### **2011. november 7-ig**

Az alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz védett tőkét és védett hozamot, illetve a meghatározott részvények teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektető számára.

A tőkegaranciát és a védett hozamot 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 tőke, védett hozam és az Alap költségeinek együttes összegét.

A tőke megóvására tett ígéret értéke: 1.876.890.000,- Ft.

A védett hozamra tett ígéret értéke: 187.689.000,- Ft. A védett hozam 2009. november 10-én kifizetésre került.

**2011. november 7-e után:** A tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja.

A tőkevédelem azt biztosítja, hogy mindazon befektető, aki az MKB PANORÁMA III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap befektetője volt, legalább az átalakulás napját követő első közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek (minimum a névérték) megfelelő összeget kapja vissza befektetési jegye után annak visszaváltásakor; minden olyan befektető pedig, aki az átalakulás után a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során vásárol befektetési jegyet, legalább a befektetési jegy megvásárlásakor befektetett összeget kapja vissza a befektetési jegy visszaváltásakor.

A tőke visszafizetéséért harmadik személy garanciát nem vállal.

Az MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap hozamot nem fizet, a Befektetők a hozamot a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a Befektetési jegyek nettó eszközértékében.

***Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.***

Budapest, 2012. február 6.

MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta

Daróczi Andor

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2011. december 31.**

Budapest, 2012. február 6.

## 1./ Az Alap ismertetése

A Befektetési alap neve: **MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

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

**A Befektetési alap futamideje:** határozatlan

**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 MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. szeptember 27-én kelt KE-III-482/2011. számú határozat engedélyével a zártvégű **MKB Panoráma III. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappá** alakult át 2011. november 7-én. Az átalakult alap nyilvános, nyílt végű, likviditási befektetési alap.

Az MKB Alapkezelő zRt. döntése alapján, a PSZÁF 2011. november 22-én kelt KE-III-50133/2011. számú határozatával engedélyezte, hogy az **MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** 2012. február 1-jén beolvadjon az **MKB Garantált Likviditási Befektetési Alapba**.

Az Alap a Zártvégű Befektetési Alapok listáján a 1112-187 lajstromszámon szerepelt, a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-477 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

## 2./ Az Alap befektetési politikája

### 2011. november 7-ig

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.

### 2011. november 7-től:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az Alap a folyószámla rugalmasságát, likviditását ötvözze a lekötött betétek magasabb hozamával. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjének minimum 90 %-át az MKB Zrt.-nél lekötött és látra szóló banki betétekbe, maximum 10 %-át a Magyar Állam által Ft-ban, Magyarországon kibocsátott, diszkont kincstárjegyekbe fekteti.

## A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A forint alapkamata 2011-ban 3 lépésben összesen 125bp-tal került magasabbra. A Monetáris Tanács a január végi 25bp-os kamatemeléssel fejezte be a 2010 őszen indított kamatemelési ciklusát, majd 2011 végén a jelentősen elromló nemzetközi befektetői hangulatban újabb kamatemelési ciklusba kezdett, és november, illetve december végi ülésein 50-50bp-os kamatemelésről határozott. A jegybank irányadó kamata 7%-on fejezte be az évet, amely a fejlődő országok közül az egyik legmagasabb szintet jelentette.

Az első félév kedvező nemzetközi befektetői légkörében a forint erős pozícióban 270 alatt is járt, azonban a második félévben amikor a kibontakozó európai adósságválság hatására a fertőződéstől való félelmek dominánssá váltak, a forint 317-ig gyengült az euróval szemben és a világ egyik legrosszabbul teljesítő valutája lett.

Az európai pénzügyi kamatok emelkedésnek indultak, ami rányomta bélyegét a hazai pénzügyi kamatok alakulására, és a 12 hónapos BUBOR fixing 7,51%-ig szűrt fel. Az európai kötvényhozamok több országban is rekord szintre ugrottak és a sikertelen aukciók árnyéka a német kötvényeket sem kerülte el. A hazai kötvénypiac kedvező fundamentumaira támaszkodva csak átmenetileg tudta függetleníteni magát a kedvezőtlen európai folyamatoktól és a magyar adósságpapírok november eleji bővli kategóriába való visszaminősítés eladási hullámot váltott ki itthon is. A rövidhozamok az évet 7% fölött, a hosszú hozamok pedig jóval 9% fölött zárták.

Az **MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** portfoliójában látra szóló instrumentum volt.

### 3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
<b>Pénzeszközök</b>	1 703 718	89%	505 552	99%
ebből: lekötött betét, repo	1 700 283	89%	0	0%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	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%
<b>Aktív időbeli elhat.</b>	31 839	2%	3 628	1%
<b>Származtatott ért. kül.</b>	179 431	9%	0	0%
<b>Összesen</b>	<b>1 914 988</b>	<b>100%</b>	<b>509 180</b>	<b>100%</b>

### 4./ 2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		187 689 db	10.000 HUF/db	alapcímle
		1876890000		
2011. november 9.-december 31 között eladott befektetési jegyek	+	137 056 156 db	1 Ft/darab	alapcímle
2011. november 9.-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	1 551 843 093 db	1 Ft/darab	alapcímle
<b>2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>462 103 063 db</b>	<b>1 Ft/darab</b>	<b>alapcímle</b>

### 5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

## 6./ Saját tőke változás 2011. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	1 912 249	
2011. január 31.	1 941 110	28 861
2011. február 28.	1 966 874	25 764
2011. március 31.	1 973 423	6 549
2011. április 30.	1 996 763	23 340
2011. május 31.	2 001 947	5 184
2011. június 30.	2 016 782	14 835
2011. július 31.	2 030 949	14 167
2011. augusztus 31.	2 009 089	-21 860
2011. szeptember 30.	2 024 478	15 389
2011. október 31.	2 045 020	20 542
2011. november 30.	719 395	-1 325 625
2011. december 31.	508 147	-211 248

## 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	1 786 363 580	187 689	9 517,678607
2009.12.31	2010.01.02	1 855 926 890	187 689	9 888,309331
2010.12.31	2011.01.02	1 912 248 807	187 689	10 188,390406
2011.12.31	2011.01.02	508 147 928	462 103 063	1,099642

## 8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Hozam*		
indulástól	2,96%	évesített
2008	-2,05%	Nem évesített
2009	1,32%	évesített
2010	2,94%	évesített
2011.01.01-11.07	6,82%	Nem évesített
2011.11.07-12.31	0,71%	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 2011. évben elért eredményei

2011. április 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 vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2011. április 1.-étől Csorba Nikoletta az Alapkezelő vezérigazgatója, Daróczi Andor Pál vezérigazgató-helyettes, munkakörébe tartozik a kereskedési igazgatói feladatok ellátása is.

Dr. Gagyí Pálffy Andrásné vezérigazgató helyettes munkaviszonya 2011. április 30-ával megszűnt.

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. december végén 37 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 72.319 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20, állományuk 39.274 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 12. 31-én 111.592 mFt.

Az év folyamán lejárá 4 zártvégű tőkevédett alapot: az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Panoráma II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot és az MKB Panoráma III. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át.

Az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap beolvadása 2011. április 1.-én megtörtént az MKB Garantált Likviditási Alapba az MKB HOZAM EXPRESSZ 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alappal együtt. Öt zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap, az MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap és az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Mérleg Tőkevédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. július 1-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba.

Az MKB PANORÁMA 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. december 6-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba .

Az MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2012. február 1-jei fordulónappal beolvad az MKB Garantált Likviditási Alapba .

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Hét új alap indult:

1.) MKB Természeti Kincsek III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap, melynek induló tőkéje 3.532.630 eFt.

2.) MKB Magaslat Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.426.000 eFt.

3.) MKB Megújuló Energia Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.046.120 eFt.

4.) MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.045.800 eFt.

5.) MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.654.180 eFt.

6.) MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.118.020 eFt.

7.) MKB Fix Hozamú Tőke-és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.659.070 eFt.

Elkészült a nyíltvégű alapok összevont tájékoztatójának módosítása, melyet a PSZÁF a KE-III-50096/2011., KE-III-50097/2011., KE-III-50098/2011., KE-III-50099/2011. valamint KE-III-50100/2011 számú határozataival 2011. december 1-én engedélyezett. Hatályba lépése: 2012. január 9.

Az alábbi nyíltvégű alapok elnevezései 2012. január 9-től megváltoznak:

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (korábban MKB Garantált Likviditási Alap)

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Észak-Amerikai

Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap)

MKB Európai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Európai Befektetési Alap)

MKB Állampapír Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap (korábban MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap)

Mutatók	2010.12.31	2011.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	88,97%	99,29%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	101,74%	109,75%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	699,69	564,61
6. Működő tőke eFt	1 912 249	508 147

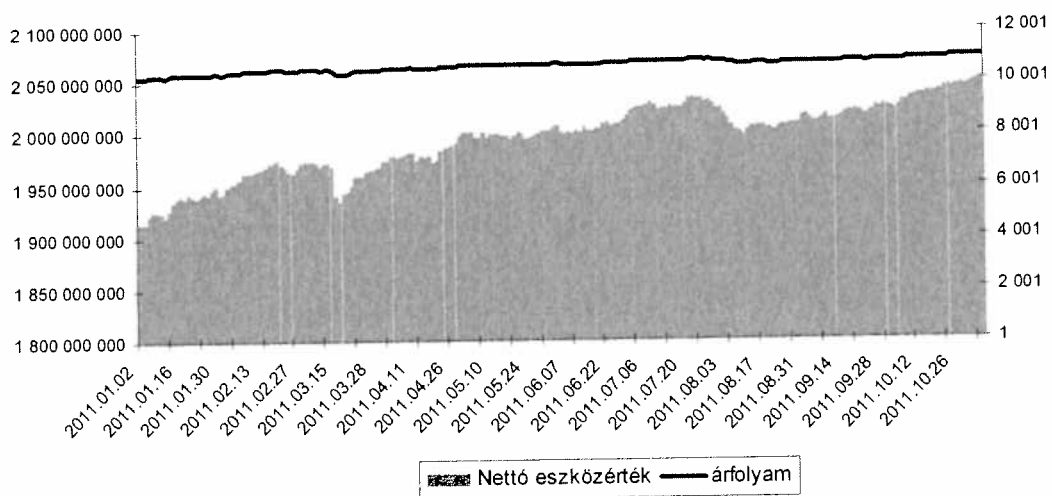
Budapest, 2012. február 6.

  
MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság  
Csorba Nikoletta

  
Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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



**MKB Panoráma 3. Tőkevédett Likviditási Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)**

