

**MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási
Befektetési Alap és az MKB Pagoda 5.
Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap
(mint beolvadó alapok)
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap
(mint átvevő alap)**

*Egyesületi jelentés és független könyvvizsgálói
jelentés*

2014. március 10.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az **MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**, melynek nettó eszközértéke 2014. március 10-én 286.134 eFt, az **MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**, melynek nettó eszközértéke 2014. március 10-én 765.467 eFt (továbbiakban a „Beolvadó Alapok”) valamint az **MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap**, melynek nettó eszközértéke 2014. március 10-én 67.561.621 eFt (továbbiakban az „Átvevő Alap”) mellékelt 2014. március 10-i egyesülésével kapcsolatban a Beolvadó Alapok és az Átvevő Alap eszközeinek és kötelezettségeinek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelésének, valamint a Beolvadó Alapok befektetési értékpapírjai átváltási arányának vizsgálatát, a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény (továbbiakban “befektetési alapokról szóló törvény”) 67. § alapján.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az eszközök és a kötelezettségek értékeléséért és az átváltási arányáért

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban az „Alapkezelő”) vezetése felelős az eszközök és kötelezettségek értékeléséért, az egyesülés során alkalmazandó átváltási aránynak a befektetési alapokról szóló törvény által meghatározott előírásokkal összhangban történő meghatározásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés ehhez szükségesnek tart.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az eszközök és kötelezettségek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelésének és az átváltási aránynak a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 eszközök és kötelezettségek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelése és az átváltási arány számítási módszere nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az egyesülési jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az eszközök és kötelezettségek az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelésének, az átváltási arány számítási módszerének, és annak alapján a ténylegesen megállapított átváltási aránynak, akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások Alapkezelő általi elkészítése és bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Beolvadó Alapok és az Átvevő Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat


magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a Beolvadó Alapok és az Átvevő Alap eszközeinek és kötelezettségeinek 2014. március 10-ére, az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó értékelését, az átváltási arány számítási módszerét és annak alapján a ténylegesen megállapított átváltási arányt a befektetési alapokról szóló törvényben meghatározott előírásokkal összhangban határozták meg.

Budapest, 2014. március 14.



.....
Molnár Gábor

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



.....
Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
005027



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834;268-7627 268-8284
telefax: 268-7509;268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-544

és az

MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-369

(mint beolvadó alapok)

és az

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

(mint átvevő alap)

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

Egyesülési jelentése

Az egyesülés típusa: beolvadás

A beolvadás napja:

2014. március 10.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-7834;268-7627 telefax: 268-7509

Beolvadó alapok letétkezelője: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Átvevő alap letétkezelője: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó: MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Beolvadó alapok:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Horváth Tamás

Kamarai bejegyzés száma: 003449

Átvevő alap:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

Nagy Zoltán

Kamarai bejegyzés száma: 005027

Az egyesülés indoka

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. racionalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét, így arra az elhatározásra jutott, hogy a Társaság által kezelt, forintban kibocsátott, hasonló befektetési politikájú likviditási alapjai közül az MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alapot és az MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alapot az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alapba olvasztja.

Az egyesülés határnapja

Beolvadó alapok: MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap

Átvevő alap: MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

Az egyesülés határnapja: 2014. március 10.

MNB engedély száma, kelte: PST H-KE-III-106/2014., 2014. január 27.

Az alapok egyesülésének határnapjára, azaz 2014. március 10-ére vonatkozó alapadatai:

MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, mint beolvadó alap

Összesített nettó eszközértéke: 286.134.147 HUF

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,006258 HUF/darab

Befektetési jegyek darabszáma: 284.354.683 darab

MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap, mint beolvadó alap

Összesített nettó eszközértéke: 765.467.021 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 16.111,025025 HUF/darab
Befektetési jegyek darabszáma: 47.512darab

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap, mint átvevő alap

Összesített nettó eszközértéke: 66.511.078.193 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,481554 HUF/darab
Befektetési jegyek darabszáma: 44.892.770.971 darab

Tételes nettó eszközérték kimutatás egyesülés előtt

MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap

Számítás dátuma: 2014.03.07

Eszközérték dátuma: 2014.03.10

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték-egység	Eszközérték (HUF)
Megvalósult egyenleg			766 304 153
HUF - 10300002-10284442-49020015 HUF			766 304 153
Követelés			172 418
folyószámla kamat jóváírás			172 418
Kötelezettség			-1 009 550
Könyvvizsgálói díj 2013.II. félév, 2014. évi			-971 550
Felügyeleti díj			-38 000
SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK			
MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap	47 512	db	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			765 467 021
EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			16 111,025025

MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Számítás dátuma: 2014.03.07

Eszközérték dátuma: 2014.03.10

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték-egység	Eszközérték (HUF)
Megvalósult egyenleg			286 974 578
HUF - 10300002-10491953-49020016 HUF			286 974 578
Követelés			64 569
folyószámla kamat jóváírás			64 569
Kötelezettség			-905 000
Könyvvizsgálói díj 2013.II. félév, 2014. évi			-889 000
Felügyeleti díj			-16 000
SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK			
MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	284 354 683	db	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			286 134 147
EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			1,006258

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

Számítás dátuma: 2014.03.07.

Eszközérték dátuma: 2014.03.10.

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték- egység	Eszközérték (HUF)
PÉNZESZKÖZÖK			66 535 972 839
Kötelezettség			
2013. évi könyvvizsgálói díj		HUF	-428 625
Megvalósult egyenleg			66 536 401 464
HUF - 10300002-10320250-49020017	66 491 453 552		66 536 401 464
TERVEZETT KÖLTSÉGEK			-24 894 646
Alapkezelési díj			-3 837 296
Forgalmazási költség			-15 349 183
Könyvvizsgálói díj			-161 030
Letétkezelési díj			-2 558 197
Felügyeleti díj			-2 988 940
SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK			
Nyíltvégű alap befektetési jegye			
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap	44 892 770 971	db	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			66 511 078 193
EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			1,481554

Tételes nettó eszközérték kimutatás egyesülés után

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

Számítás dátuma: 2014.03.10

Eszközérték dátuma: 2014.03.11

Eszköz megnevezése	Pozíció eszköz nemzetközi azonosító	Mennyiség	Mérték- egység	Eszközérték (HUF)
Megvalósult egyenleg				67 592 053 161
HUF - 10300002-10320250-49020017		67 542 039 596	HUF	67 592 053 161
Ebből átvett pénzeszköz Pagoda		766 476 571	HUF	
Ebből átvett pénzeszköz Pagoda 5.		287 039 147	HUF	
Kötelezettség				-30 431 836
Könyvvizsgálói díj 2013. évi				-428 625
Alapkezelési díj				-4 392 365
Forgalmazási költség				-17 569 459
MKB Forint Likviditási Alap könyvvizsgálói díj				-163 398
Letétkezelési díj				-2 928 243
Felügyeleti díj				-3 035 196
Átvett kötelezettség:				
Könyvvizsgálói díj (Pagoda 5)				-889 000
Könyvvizsgálói díj (Pagoda)				-971 550
Felügyeleti díj (Pagoda 5)				-16 000
Felügyeleti díj (Pagoda)				-38 000
SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK				
Nyíltvégű alap befektetési jegye				
MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000705280	45 600 589 465	db	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK				67 561 621 325
EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK				1,481595

Az átváltási árfolyam és az átváltást követően az Átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása

Az MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, illetve az MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap, mint beolvadó alapoknak és az MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap, mint jogutód alapnak a beolvadás határnapjára számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékeiből számított átváltási arány azt mutatja meg, hogy a beolvadó alap egy darab befektetési jegye ellenében hány darab MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap befektetési jegy kerül kiosztásra.

A befektetők számára az MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap által kibocsátott 1.- Forint névértékű befektetési jegyek helyett a Jogutód alap 1.- Forint névértékű befektetési jegyeinek jóváírása történik az értékpapírszámlájukon.

A befektetők számára az MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap által kibocsátott 10.000.- Forint névértékű befektetési jegyek helyett a Jogutód alap 1.- Forint névértékű befektetési jegyeinek jóváírása történik az értékpapírszámlájukon.

Az átváltási arány az alábbi módon kerül kiszámításra:

$$\text{Átváltási arány} = \frac{\text{Beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Jogutód alap befektetési jegyeinek a beolvadás napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási arány **6 tizedes jegy** pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltást követően a befektető értékpapír számláján jóváírásra kerülő Jogutód alap befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbiak szerint történik:

A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma	=	A befektető értékpapírszámláján, a beolvadás napján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegy darabszáma	X	Átváltási arány
---	---	--	---	-----------------

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része **felfelé kerül kerekítésre egész számra**, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a Jogutód alap számára.

Tehát, a képlet a számokkal való behelyettesítése után az átváltási arány az alábbiak szerint alakul:

MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

$$\text{Átváltási arány} = \frac{1,006258}{1,481554} = \mathbf{0,679191}$$

MKB PAGODA Tőkevédett Likviditási Alap

$$\text{Átváltási arány} = \frac{16.111,025025}{1,481554} = \mathbf{10.874,409590}$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra került Átvevő alap befektetési jegy darabszámának tört része **felfelé került kerekítésre** egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy került.

Befektetési jegy korrekció:

MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Beolvadó alap befektetési jegy egyenleg	284 354 683	db
Átváltási arány:	0,679191	
Jogutód alap befektetési jegyeinek kalkulált darabszáma	193 131 142	db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	193 131 267	db
Kerekítési különbség	125	db

MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap

Beolvadó alap befektetési jegy egyenleg	47 512	db
Átváltási arány:	10 874,409590	
Jogutód alap befektetési jegyeinek kalkulált darabszáma	516 664 948	db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	516 665 031	db
Kerekítési különbség	83	db

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap

Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	709 796 298	db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség ellenértéke	1 051 601 544	HUF
átvett nettó eszközérték Pagoda 5.	286 134 147	HUF
átvett nettó eszközérték Pagoda	765 467 021	HUF
Különbség	376	HUF

Az egyesülés során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét 376 Forintot kellett pótolni az Átvevő alap számára.

Az átváltási arányok alapján 284.354.683 db **MKB Pagoda 5. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** befektetési jegy, és 47.512 db **MKB Pagoda Tőkevédett Likviditási Alap** befektetési jegy törlésre került és 709.796.298 db **MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap** befektetési jegy került jóváírásra az ügyfelek számláin.

A kamatadó előírások betartásának érdekében a befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása során a **befektetési jegyek bekerülési értékét is** figyelembe vette az Alapkezelő és a Letétkezelő.

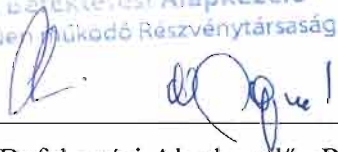
Az egyesülési jelentés aláírása

A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. Törvény 77. § (5) bekezdésének megfelelően az Egyesülési jelentést az alapkezelő, valamint a beolvadó és az átvevő alap Letétkezelője írja alá.

A könyvvizsgáló az egyesülési jelentést, amely rögzíti az Alapkezelőnek és a könyvvizsgálónak az egyesülési jelentéssel kapcsolatos felelősségét is, könyvvizsgálói véleménnyel látja el.

Budapest, 2014. március 12.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

MKB Bank Zrt. | 78



MKB Bank Zrt. Letétkezelő