



**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

Elvégeztük az MKB Garantált Likviditási Alap (továbbiakban „a jogutód Alap”) és az MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban „a beolvadó Alap”) mellékelt, 2011. december 6-re érvényes portfóliójáról készített jelentésnek (továbbiakban „portfólió jelentés”) a könyvvizsgálatát, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban „tőkepiaci törvény”) 262. § (4) bekezdése alapján tartalmazza a beolvadó Alap és jogutód Alap portfólióiban lévő összes eszköz tételes felsorolását, azok értékét, befektetési jegy sorozatonként az összesített nettó eszközértékeket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, valamint az átváltási arányt.

### *A vezetés felelőssége a portfólió jelentésért*

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős a portfólió jelentésnek a tőkepiaci törvény által meghatározott előírásokkal összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes portfólió jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az elkészített portfólió jelentés véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 a portfólió jelentés nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a portfólió jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a portfólió jelentés akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítások kockázatainak felmérését is, a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései ésszerűségének értékelését is.

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





*Vélemény*

Véleményünk szerint a portfólió jelentést a tőkepiaci törvényben meghatározott előírásokkal összhangban készítették el.

Budapest, 2011. december 9.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Éll Ágnes  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005512





## **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 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

PSZÁF lajstromszám: 1111-472

### **és az MKB Garantált Likviditási Alap (mint jogutód alap)**

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

### **Portfólió jelentése**

**A beolvadás határnapja:  
2011. december 6.**

Budapest, 2011. december 9.

**Az alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**

1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 268-7834;268-7627 telefax: 268-7509

**Letétkezelő: MKB Bank Zrt.**  
1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Forgalmazó: MKB Bank Zrt.**  
1056 Budapest Váci utca 38.  
Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft.**  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Telefon: 887-7100

**Beolvadó alap: Dudás Csaba**  
Kamarai szám: 006112

**Jogutód alap: Éll Ágnes**  
Kamarai bejegyzés száma: 005512

**A beolvadás 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 Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alapot az MKB Garantált Likviditási Alapba olvasztja.

**A beolvadás határnapja**

Beolvadó alap: MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Jogutód alap: MKB Garantált Likviditási Alap

A beolvadás határnapja: 2011. december 6.

PSZÁF engedély száma, kelte: KE-III-50025/2011, 2011. november 3.

**Az alapok beolvadásának határnapjára, azaz 2011. december 6-ra vonatkozó alapadatai:**

**MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, mint beolvadó alap**

Összesített nettó eszközértéke: 399.874.139 HUF

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,011218 HUF/darab

Befektetési jegyek darabszáma: 395.438.016 darab

**MKB Garantált Likviditási Alap, mint jogutód alap**

Összesített nettó eszközértéke: 41.871.623.956 HUF

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,345209 HUF/darab

Befektetési jegyek darabszáma: 31.126.479.660 darab

MKB Panoráma 2 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Eszközérték érvényessége: 2011.12.05

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték- egység	Eszközérték (HUF)	Devizanem	Felhalmozott kamat érték (HUF)
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>			<b>400 228 145</b>	<b>HUF</b>	
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>-354 006</b>	<b>HUF</b>	
Alapkezelési díj		HUF	-92 662	HUF	
Könyvvizsgálói díj		HUF	-171 525	HUF	
Letétkezelési díj		HUF	-62 819	HUF	
PSZÁF Díj		HUF	-27 000	HUF	
<b>SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>					
Nyíltvégű alap befektetési jegye					
MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	395 438 016	db			
<b>Nettó eszközérték</b>			<b>399 874 139</b>	<b>HUF</b>	
<b>Egyjegyre jutó eszközérték</b>			<b>1,011218</b>	<b>HUF</b>	

**MKB Garantált Likviditási Alap**  
**Eszközérték érvényessége: 2011.12.06**

<b>Eszköz megnevezése</b>	<b>Mennyiség</b>	<b>Mérték- egység</b>	<b>Eszközérték (HUF)</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Felhalmozott kamat érték (HUF) [*]</b>
<b>NEM SZABVÁNYOS ESZKÖZÖK</b>			<b>25 042 645 833</b>		<b>542 645 833</b>
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 096 635 000	HUF	96 635 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 062 100 000	HUF	62 100 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 055 941 667	HUF	55 941 667
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	2 052 516 666	HUF	52 516 666
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 538 245 834	HUF	38 245 834
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 537 960 417	HUF	37 960 417
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 529 741 250	HUF	29 741 250
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 529 741 250	HUF	29 741 250
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 529 698 333	HUF	29 698 333
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 521 120 833	HUF	21 120 833
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 521 120 833	HUF	21 120 833
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 521 275 000	HUF	21 275 000
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 516 767 500	HUF	16 767 500
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 516 268 750	HUF	16 268 750
Pénzpiaci betét elhelyezése	1	db	1 513 512 500	HUF	13 512 500
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>			<b>16 848 600 079</b>		<b>17 195 613</b>
	16 831 404				
HUF - 10300002-10320250-49020017	466	HUF	16 848 600 079	HUF	17 195 613
<b>KÖTELEZETTSÉG</b>			<b>-6 902 740</b>		
Fizetendő letétkezelési díj		HUF	-6 902 740	HUF	
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>-12 719 216</b>		
Alapkezelési díj		HUF	-8 894 303	HUF	
Forgalmi jutalék		HUF	-100	HUF	
Könyvvizsgálói díj		HUF	-650 094	HUF	
Közzétételi díj		HUF	-1 896	HUF	
Letétkezelési díj		HUF	-1 186 492	HUF	
PSZÁF Díj		HUF	-1 986 331	HUF	
<b>SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>					
	31 126 479				
	660	db			
<b>Nettó eszközérték</b>			<b>41 871 623 956</b>	<b>HUF</b>	
<b>Egyjegyre jutó eszközérték</b>			<b>1,345209</b>	<b>HUF</b>	

**Az átváltási árfolyam és az átváltást követően a Jogutód alap befektetési jegy darabszámának meghatározása**

Az MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, mint beolvadó alapnak és az MKB Garantált 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 Garantált Likviditási Alap befektetési jegy kerül kiosztásra.

**A befektetők számára a Beolvadó alap által kibocsátott 1.- 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:

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

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:

$$\begin{array}{l} \text{A befektető értékpapírszámláján,} \\ \text{A befektető értékpapírszámláján a beolvadás határnapján} \\ \text{jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma} = \frac{\text{nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegy darabszáma}}{\text{A befektető értékpapírszámláján,}} \times \text{Átváltási arány} \end{array}$$

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

#### **MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

$$\text{Átváltási arány} = \frac{1,011218}{1,345209} = 0,751718$$

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

#### **MKB Panoráma 2 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap**

Beolvadó alap befektetési jegy egyenleg	395 438 016 db
Átváltási arány:	0,751718
Jogutód alap bef. Jegyeinek kalkulált darabszáma	297 257 875 db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	297 257 980 db
Kerekítési különbség	105 db

#### **MKB Garantált Likviditási Alap**

Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	297 257 980 db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség ellenértéke	399 874 110 HUF
átvett nettó eszközérték Panoráma 2.	399 874 139 HUF
<b>Különbség</b>	<b>-29 HUF</b>

A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét nem kellett pótolni a Jogutód alap számára.

Az átváltási arányok alapján 395.438.016 db **MKB Panoráma 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** befektetési jegy törlésre került és 297.257.980 db **MKB Garantált Likviditási Alap** befektetési jegy került jóváírásra az ügyfelek számláin.

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




## A portfóliójelentés aláírása

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 262. § (4) bekezdésének megfelelően a Beolvadási jelentést az alapkezelő, valamint a jogutód alap Letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

Budapest, 2011. december 9.

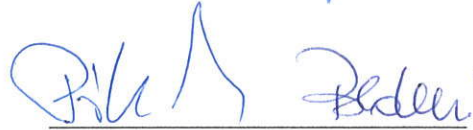
**MKB Befektetési Alapkezelő**

ártkörűen működő Részvénytársaság



MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

**MKB Bank Zrt. | 78**



MKB Bank Zrt. Letétkezelő

A könyvvizsgálónak a portfólió jelentésre vonatkozó jelentését, amely rögzíti a könyvvizsgálónak a portfólió jelentéssel kapcsolatos felelősségét is, az 1. sz. melléklet tartalmazza.