



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 Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban „a beolvadó Alap”) mellékelt, 2011. július 1-re érvényes portfóliójáról készített jelentésnek (továbbiakban „portfólió jelentés”) a könyvvizsgálatát, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban „tőkeiaci törvény”) 262. § (4) bekezdése alapján tartalmazza a beolvadó Alapok 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 tőkeiaci 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 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 az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései ésszerűségének értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói 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. július 13.

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; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezelo.hu

MKB Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-444

és az MKB Garantált Likviditási Alap (mint jogutód alap)

PSZÁF lajstromszám: 1111-219

Portfólió jelentése

**A beolvadás határnapja:
2011. július 1.**

Budapest, 2011. július 13.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.
Telefon: 268-8184, 268-7834; telefax: 268-7509

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

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

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

Beolvadó alap: **Szabó Péter**
Kamarai szám: 005301

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 Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alapot az MKB Garantált Likviditási Alapba olvasztja.

A beolvadás határnapja

Beolvadó alap: MKB Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Jogutód alap: MKB Garantált Likviditási Alap

A beolvadás határnapja: 2011. július 1.

PSZÁF engedély száma, kelte: KE-III-227/2011, 2011. május 31.

Az alapok beolvadásának határnapjára, azaz 2011. július 1-re vonatkozó alapadatai:

MKB Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap, mint beolvadó alap

Összesített nettó eszközértéke: 499.989.153 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,016360 HUF/darab
Befektetési jegyek darabszáma: 491.941.231 darab

MKB Garantált Likviditási Alap, mint jogutód alap

Összesített nettó eszközértéke: 37.253.497.466 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,316119 HUF/darab
Befektetési jegyek darabszáma: 28.305.573.264 darab

Portfólió jelentés

MKB Pagoda 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Eszközérték érvényessége: 2011.07.01

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték- egység	Eszközérték (HUF)	Devizane m	Felhalmozot t kamat érték (HUF)
PÉNZESZKÖZÖK			500 940 243	HUF	3 030 129
TERVEZETT KÖLTSÉGEK			-951 090	HUF	
Alapkezelési díj		HUF	-591 268	HUF	
Forgalmi jutalék		HUF	-100	HUF	
Könyvvizsgálói díj		HUF	-220 658	HUF	
Letétkezelési díj		HUF	-90 964	HUF	
PSZÁF Díj		HUF	-42 000	HUF	
Számlavezetői díj		HUF	-6 100	HUF	
SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK					
Nyíltvégű alap befektetési jegye MKB Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap	491 941 231	db			
Nettó eszközérték			499 989 153	HUF	
Egyjegyre jutó eszközérték			1,016360	HUF	

MKB Garantált Likviditási Alap
Eszközérték érvényessége: 2011.07.01

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték- egység	Eszközérték (HUF)	Devizan em	Felhalmozott kamat érték (HUF)
NEM SZABVÁNYOS					
ESZKÖZÖK					
Pénzpiaci betét elhelyezése			24 396 631 109	HUF	396 631 109
Pénzpiaci betét elhelyezése			24 396 631 109	HUF	396 631 109
2011.02.22. - 2011.09.22.	1	db	2 049 521 666	HUF	49 521 666
Pénzpiaci betét elhelyezése			2 049 593 333	HUF	49 593 333
2011.02.22. - 2011.10.24.	1	db	2 049 091 666	HUF	49 091 666
Pénzpiaci betét elhelyezése			2 049 091 667	HUF	49 091 667
2011.02.22. - 2011.07.22.	1	db	2 048 711 111	HUF	48 711 111
Pénzpiaci betét elhelyezése			2 048 711 111	HUF	48 711 111
2011.02.23. - 2011.08.23.	1	db	2 035 805 000	HUF	35 805 000
Pénzpiaci betét elhelyezése			2 035 650 000	HUF	35 650 000
2011.02.23. - 2011.07.25.	1	db	2 014 841 667	HUF	14 841 667
Pénzpiaci betét elhelyezése			2 011 036 111	HUF	11 036 111
2011.03.30. - 2011.12.30.	1	db	2 003 044 444	HUF	3 044 444
Pénzpiaci betét elhelyezése			2 001 533 333	HUF	1 533 333
2011.03.30. - 2011.11.30.	1	db	2 001 533 333	HUF	1 533 333
Pénzpiaci betét elhelyezése			12 911 798 067	HUF	68 504 301
2011.05.23. - 2011.11.23.	1	db	12 911 798 067	HUF	68 504 301
Pénzpiaci betét elhelyezése			-54 931 710	HUF	
2011.06.02. - 2011.10.03.	1	db	-45 969 663	HUF	
Pénzpiaci betét elhelyezése			-100	HUF	
2011.06.23. - 2011.09.23.	1	db	-469 438	HUF	
Pénzpiaci betét elhelyezése			-6 126 509	HUF	
2011.06.27. - 2012.01.27.	1	db	-2 366 000	HUF	
Pénzpiaci betét elhelyezése					
2011.06.27. - 2012.01.27.	1	db			
PÉNZESZKÖZÖK			12 911 798 067	HUF	68 504 301
Megvalósult egyenleg	12 843 293 766	HUF	12 911 798 067	HUF	68 504 301
TERVEZETT KÖLTSÉGEK			-54 931 710	HUF	
Alapkezelési díj		HUF	-45 969 663	HUF	
Forgalmi jutalék		HUF	-100	HUF	
Könyvvizsgálói díj		HUF	-469 438	HUF	
Letétkezelési díj		HUF	-6 126 509	HUF	
PSZÁF Díj		HUF	-2 366 000	HUF	
SAJÁT BEFEKTETÉSI					
JEGYEK					
MKB Garantált Likviditási Alap					
Bef.Jegy	28 305 573 264	db			
Nettó eszközérték			37 253 497 466	HUF	
Egyjegyre jutó eszközérték			1,316119	HUF	

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

Az MKB Pagoda 3. 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:

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

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

MKB Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

$$\text{Átváltási arány} = \frac{1,016360}{1,316119} = \mathbf{0,772240}$$

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 Pagoda 3 Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap

Beolvadó alap befektetési jegy egyenleg	491 941 231 db
Átváltási arány:	0,772240
Jogutód alap bef. Jegyeinek kalkulált darabszáma	379 896 696 db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	379 896 758 db
Kerekítési különbség	62 db

MKB Garantált Likviditási Alap

Ténylegesen keletkeztetett mennyiség	379 896 758 db
Ténylegesen keletkeztetett mennyiség ellenértéke	499 989 341 HUF
átvett nettó eszközérték Pagoda 3	499 989 153 db
Különbség	188 HUF

A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét 188 Forintot az Alapkezelő pótolta a Jogutód alap számára.

Az átváltási arányok alapján 491.941.231 db **MKB Pagoda 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap** befektetési jegy törlésre került és 379.896.758 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. július 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen 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.