



## **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 Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-419

#### **Éves beszámoló**

**2015. január 1. - december 31.**

Budapest, 2016. május 3.

**MÉRLEG**

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>491 295</b>	<b>885 625</b>
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	490 335	883 928
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	426 439	767 897
1. Értékpapírok	327 697	639 113
2. Értékpapírok értékelési különbözete	98 742	128 784
a.) kamatokból, osztalékokból	251	0
b.) egyéb	98 491	128 784
III. Pénzeszközök	63 896	116 031
1. Pénzeszközök	63 896	116 031
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	960	1 697
1. Aktív időbeli elhatárolások	960	1 697
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése ( - )	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>491 295</b>	<b>885 625</b>
E.) Saját tőke	490 392	884 112
I. Induló tőke	287 237	468 667
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	911 336	1 271 890
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke ( - )	624 099	803 223
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	203 155	415 445
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	64 012	207 486
2. Értékelési különbözet tartaléka	98 742	128 784
3. Előző év(ek) eredménye	31 662	40 401
4. Üzleti év eredménye	8 739	38 774
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	490	1 097
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	490	1 097
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	413	416

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	14 224	59 688
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	338	8 369
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 147	12 545
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>8 739</b>	<b>38 774</b>

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő**  
**zártkörűen működő Részvénytársaság**



Vállalkozás vezetője (képviselője)

## **Kiegészítő melléklet**

**Az Alap megnevezése:** MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

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

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**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:** **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**  
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C  
Telefon: 428-6800  
**Nagy Zoltán**  
Kamarai bejegyzés száma: 005027

## **Számviteli politika**

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2015. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 2.

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

Név: Komáromi Katalin Regisztrációs száma: 167875 Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u. 16.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. **Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 640.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

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

Vezérigazgató helyettes: Daróczy 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 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

#### B) Forgóeszközök

### **I. Követelések**

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyam különbség összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

## II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbözete)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

## III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A deviza készlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyam különbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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.

## **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 visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- 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 céltartalékokat.

### **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,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

#### H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

### **Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma**

#### I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

#### II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opció díjat felmerüléskor elszámolja.

#### III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

#### IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opció ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárásori 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 származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

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.

## 1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 65.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2015. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

## 2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

### a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	9 595	46 752
Eladott értékpapír kamata	199	335
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Kapott osztalék	3 876	11 306
Bankszámla kamata	554	1 295
<b>Összesen:</b>	<b>14 224</b>	<b>59 688</b>

### b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
Értékpapírok árfolyamvesztesége	155	8 369
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	183	0
<b>Összesen:</b>	<b>338</b>	<b>8 369</b>

### c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	623	1 481
Letétkezelő díja	623	1 481
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	2 961	8 104
Egyéb költségek	940	1 479
Felügyeleti díj	78	184
Befektetési alapok különadója	0	346
Könyvvizsgálati díj	816	815
KELER díj	46	134
<b>Összesen:</b>	<b>5 147</b>	<b>12 545</b>

### 3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31	Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
Decemberi kamat	75	85	Decemberi bankköltség	7	10
várható osztalék	885	1 612	Könyvvizsgáló díja	406	406
<b>Összesen:</b>	<b>960</b>	<b>1 697</b>	<b>Összesen:</b>	<b>413</b>	<b>416</b>

### 4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2014.12.31				Adatok eFt-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
3M	61	1 240	2 597	1 358
ABBOTT LABORATORIES	151	1 568	1 762	193
AMAZON.COM INC	39	1 944	3 136	1 192
Apple Inc.	714	12 549	20 422	7 874
AT&T Inc.	579	3 891	5 040	1 149
BANK OF AMERICA	1 184	2 783	5 489	2 706
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	199	3 829	7 743	3 914
CALIFORNIA RESOURCES CORP	32	0	46	46
CATERPILLAR	65	1 301	1 542	241
CHEVRON	195	4 350	5 668	1 319
Cisco Systems Inc	570	2 132	4 108	1 977
CITIGROUP	332	3 103	4 655	1 553
Coca - Cola	385	649	4 212	3 563
COMCAST CORP-CLASS A	278	1 894	4 179	2 285
Conoco Philips	121	1 698	2 165	467
EXXON	447	7 775	10 709	2 933
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	1 020	4 301	6 679	2 378
GOLDMAN SACHS	47	1 250	2 361	1 111
Google Inc-CL A	29	2 032	3 988	1 956
GOOGLE INC-CL C	29	2 032	3 956	1 924
HEWLETT-PACKARD CO	220	1 674	2 288	614
INTEL	547	2 476	5 144	2 668
International Business Machines Corp	114	4 185	4 740	554
Johnson & Johnson	270	4 132	7 316	3 184
JP MORGAN CHASE	418	3 750	6 778	3 029
MCDONALD'S	104	1 931	2 525	594
MERCK & CO	293	2 475	4 312	1 837
MICROSOFT	821	4 780	10 003	5 223
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	81	1 546	1 692	146
Oracle Corporation	398	2 643	4 638	1 995
PEPSICO INC.	151	2 322	3 700	1 378
Pfizer Inc	642	3 341	5 182	1 841
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	156	2 672	3 293	621
PROCTER & GAMBLE COMP	267	3 883	6 302	2 419
QUALCOMM INC	187	2 227	3 602	1 375
SCHLUMBERGER LTD	134	2 158	2 966	808

UNITED PARCEL SERVICE INC	67	978	1 930	952
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	82	1 448	2 444	995
Verizon	307	2 803	3 721	918
Wal Mart	169	2 814	3 761	946
WALT DISNEY COMPANY	196	1 977	4 784	2 807
WELLS FARGO & CO	535	3 398	7 600	4 201
<b>Részvény USD összesen:</b>		<b>119 933</b>	<b>199 177</b>	<b>79 245</b>
ISHARES S&P 100 ETF	3 340	69 193	78 708	9 515
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likv. Alap	66 332	17 585	18 428	844
POWERSHARES QQQ	1 320	33 007	35 317	2 310
SPIDER	1 500	73 314	79 892	6 578
<b>Befektetési jegyek USD összesen:</b>		<b>193 099</b>	<b>212 346</b>	<b>19 246</b>
D150527	15 000 000	14 665	14 916	251
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>		<b>14 665</b>	<b>14 916</b>	<b>251</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>327 697</b>	<b>426 439</b>	<b>98 742</b>

*Adatok eFt-  
ban*

**2015.12.31**

<b>Megnevezés</b>	<b>Darabszám/ Névérték</b>	<b>Beszerzési érték</b>	<b>Fordulónapi mérlegérték</b>	<b>Érték- különbség</b>
3M	145	4 960	6 261	1 301
ABBOTT LABORATORIES	305	3 446	3 926	480
Alphabet INC - CL C	95	11 486	20 664	9 178
AMAZON.COM INC	76	5 504	14 724	9 220
Apple Inc.	1 447	35 929	43 657	7 728
AT&T Inc.	1 186	9 362	11 697	2 336
BANK OF AMERICA	2 197	6 996	10 598	3 602
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL- B	380	10 968	14 382	3 414
CATERPILLAR	134	2 819	2 610	-209
CHEVRON	476	12 362	12 274	-88
Cisco Systems Inc	1 205	6 664	9 379	2 715
CITIGROUP	630	6 943	9 345	2 402
Coca - Cola	808	5 408	9 949	4 541
COMCAST CORP-CLASS A	596	6 477	9 640	3 163
Conoco Philips	308	4 995	4 122	-873
EXXON	1 063	22 652	23 750	1 098
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	2 232	12 270	19 928	7 658
GOLDMAN SACHS	85	3 049	4 391	1 342
INTEL	1 217	8 515	12 017	3 503
International Business Machines Corp	227	8 914	8 954	40
Johnson & Johnson	574	12 444	16 900	4 456
JP MORGAN CHASE	785	9 230	14 857	5 627
MCDONALD'S	200	4 344	6 772	2 429
MERCK & CO	589	7 347	8 917	1 570
MICROSOFT	2 084	18 788	33 140	14 352
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	190	3 963	3 682	-281
Oracle Corporation	805	7 296	8 429	1 133
PEPSICO INC.	307	6 345	8 793	2 447
Pfizer Inc	1 287	8 841	11 908	3 067
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	315	6 170	7 937	1 767
PROCTER & GAMBLE COMP	551	10 430	12 541	2 111
QUALCOMM INC	412	6 090	5 903	-187
SCHLUMBERGER LTD	320	6 438	6 398	-40
UNITED PARCEL SERVICE INC	156	3 385	4 303	918
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	190	4 836	5 232	396
Verizon	956	10 949	12 665	1 716
Wal Mart	332	6 586	5 833	-753
WALT DISNEY COMPANY	365	6 165	10 993	4 829
WELLS FARGO & CO	984	9 816	15 332	5 516
<b>Részvény USD összesen:</b>		<b>339 181</b>	<b>452 806</b>	<b>113 624</b>
ISHARES S&P 100 ETF	5 815	142 229	151 958	9 729
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likv. Alap	44 808	14 040	13 890	-150
SPIDER	2 554	143 664	149 244	5 580
<b>Befektetési jegyek USD összesen:</b>		<b>299 932</b>	<b>315 091</b>	<b>15 159</b>
<b>Mindösszesen:</b>		<b>639 113</b>	<b>767 897</b>	<b>128 784</b>

**5. Kötelezettségek alakulása**

	<b>2014.12.31</b> <b>(eFt)</b>	<b>2015.12.31</b> <b>(eFt)</b>
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	76	144
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	76	144
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	306	650
IV. né. Felügyeleti díj	26	51
IV.né. Befektetési alapok különadója	0	97
KELER díj	6	11
határidős ügyletek miatt	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>490</b>	<b>1 097</b>

## 6. Portfólió jelentés

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-419	<b>MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):	<b>2014.12.31</b>	
Saját tőke:	490 391 986	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,707276	
Darabszám:	287 236 510	

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:* Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>490 187</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	76 318	0,0%
Letétkezelői díj miatt	76 318	0,0%
Forgalmazói díj miatt	305 272	0,1%
KELER díj	6 279	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	26 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	<b>0,0%</b>
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>412 937</b>	<b>0,1%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>903 124</b>	<b>0,2%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>63 895 902</b>	<b>13,0%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	63 612 613	13,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	283 289	0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<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):		0		0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt		0		0,0%
<hr/>				
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 426 439 133</b>	<b>(%) 87,0%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>15 000 000</b>	<b>14 916 165</b>	<b>3,1%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	15 000 000	14 916 165	3,1%
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>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
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>	<b>HUF</b>		<b>199 177 386</b>	<b>40,6%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	12 636	199 177 386	40,6%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>212 345 582</b>	<b>43,3%</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	6 160	193 917 241	39,5%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		66 332	18 428 341	3,8%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>HUF</b>		<b>960 081</b>	<b>0,2%</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>HUF</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>491 295 116</b>	<b>100,2%</b>



## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-419	<b>MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap</b>
Alapkezelő neve:		MKB Befektetési Alapkezelő zRt.
Letétkezelő neve:		MKB Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	<b>2015.12.31</b>
	Saját tőke:	884 112 051 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,886441
	Darabszám:	468 666 723

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:* Nettó  
eszközérték  
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	<b>1 097 299</b>	<b>0,1%</b>
Alapkezelői díj miatt	144 364	0,0%
Letétkezelői díj miatt	144 364	0,0%
Forgalmazói díj miatt	649 636	0,1%
KELER díj	10 935	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	148 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	<b>0,0%</b>
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	<b>0</b>	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	<b>416 030</b>	<b>0,0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 513 329</b>	<b>0,2%</b>
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	<b>116 031 555</b>	<b>13,1%</b>
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	115 072 712	13,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	958 843	0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0	0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt</i>	0	0,0%

<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem HUF</b>	<b>Névérték</b>	<b>Összeg/Érték 767 896 967</b>	<b>(%) 86,9%</b>
<b><i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
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><i>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:</i></b>	<b><i>HUF</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.3. Részvények (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>452 805 783</i></b>	<b><i>51,2%</i></b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	26 214	452 805 783	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
<b><i>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>315 091 184</i></b>	<b><i>35,7%</i></b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	8 369	301 201 561	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		44 808	13 889 623	
<b><i>II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
<b><i>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>1 696 854</i></b>	<b><i>0,2%</i></b>
<b><i>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</i></b>	<b><i>HUF</i></b>		<b><i>0</i></b>	<b><i>0,0%</i></b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>HUF</b>		<b>885 625 376</b>	<b>100,2%</b>

## 7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-  
ban

A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.12.31
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>174 199</b>	<b>424 416</b>
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	4 110	25 838
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-98 742	-98 742
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	8 749	40 966
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	260 555	456 481
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	269	607
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-749	-737
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7	3
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-331 817</b>	<b>-697 185</b>
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-561 748	-1 672 374
Értékpapírok eladása, beváltása +	225 302	962 253
Kapott hozamok +	4 629	12 936
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>204 581</b>	<b>324 904</b>
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	386 397	655 378
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-181 816	-330 474
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>Pénzeszközök változása (I,II,III) ±</b>	<b>46 963</b>	<b>52 135</b>

Pénzeszközök nyitó értéke	16 933	63 896
Pénzeszközök záró értéke	63 896	116 031
Pénzeszközök változása	46 963	52 135

## Üzleti jelentés

### Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap az észak-amerikai részvénypiacok teljesítményéből való közvetlen részesedésre nyújt lehetőséget. Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatának részvényeibe fektet. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdén jegyzett vállalatának részvényei, Európai Unió vagy OECD államokban székhellyel rendelkező alapkezelő által kezelt kollektív befektetési értékpapírok, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő szuverén értékpapírok.

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével az Alap forrásainak meghatározó részét észak-amerikai országok tőzsdéire bevezetett részvények vásárlására fordítsa.

A referencia index 90 %-ban a S&P100 Index (OEX Index) forintban számított értéke, amely az észak-amerikai tőzsdékre bevezetett 100 legnagyobb tőkével rendelkező vállalat részvényeinek árfolyamát követi, valamint 10 %-ban az RMAX Index.

### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Megtréfálták a fejlett részvénypiacok a befektetőket, a jegybanki döntéseket követve az év nagy része jelentős ingadozással telt. Míg az évkezdet a részvénypiacok jó teljesítményéről szólt, addig kedvezőtlen amerikai makrogazdasági adatok hatására és a FED kamatemelésének beárázása nyomán a részvénypiaci rali nyár végén megtorpant, hogy aztán ősszel a kínai növekedésbe vetett hit megingása meghozza a jelentősebb esést a világ számos tőzsdéjén. Nagy utat bejárva, mégis lényegében a tavalyi szintekre visszakerülve búcsúztatta az óévet az amerikai S&P500 index.

Az alap a hónap közepén az alap bezárta részvény alulsúlyát, így a referencia indexéhez hasonló kitettséggel rendelkezett. Az alapkezelő nincs meggyőződve a piaci emelkedés tartósságáról, ezért év vége felé újból elkezdte csökkenteni részvény piaci kockázatát. Deviza kitettségét nem fedezte.

### 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **287 236 510 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 360 554 094 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 179 123 881 db

**2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **468 666 723 db**

**Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:**  
1,886441 HUF

### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások


Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczi Andor tag, Sándor Benedek tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele: Turner Tibor elnök, Nagy Viktória tag, Zsitva Anikó tag.

Budapest, 2016. május 3.

**MKB Befektetési Alapkezelő**  
**zártkörűen működő Részvénytársaság**

  
Vállalkozás vezetője (képviselője)