



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-419

Féléves beszámoló

2011. június 30.

Budapest, 2011. július 28.

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

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

Az Alap futamideje: határozatlan

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

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.06.30
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	205 781	244 397
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	205 184	244 138
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	182 482	221 657
1. Értékpapírok	181 980	234 426
2. Értékpapírok értékelési különbözete	502	-12 769
a.) kamatokból, osztalékokból	0	300
b.) egyéb	502	-13 069
III. Pénzeszközök	22 702	22 481
1. Pénzeszközök	22 702	22 481
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	597	259
1. Aktív időbeli elhatárolás	597	259
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	205 781	244 397
E.) Saját tőke	204 959	243 520
I. Induló tőke	201 000	261 516
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	201 000	356 407
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	94 891
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 959	-17 996
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	-2 138
2. Értékelési különbözet tartaléka	502	-12 769
3. Előző év(ek) eredménye	0	3 457
4. Üzleti év eredménye	3 457	-6 546
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	433	303
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	433	303
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	389	574

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Megnevezés	2010.12.10-12.31.	2011.06.30
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 461	7 029
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	10 748
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 004	2 827
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)	3 457	-6 546

*nem auditált

Költségek összetétele

Megnevezés	2010.12.10-12.31.	2011.06.30
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	117	1 215
Letétkezelő díja	23	243
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	191	487
Egyéb költségek	673	882
PSZÁF díj	3	31
Sajtóközlemények	74	71
Könyvvizsgálati díj	381	571
KELER díj	215	209
Összesen:	1 004	2 827

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa, fajtája: Nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: KE-III-503/2010, 2010. november 22.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: KE-III-533/2010, 2010. december 10.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a 1111-419 lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen az Amerikai Egyesült Államok tőzsdén jegyzett vállalatának részvényeibe fektet. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdéin jegyzett vállalatának részvényei (maximum a nettó eszközérték 10%-a), kollektív befektetési értékpapírok (ETF) és befektetési alapok, bankbetét, valamint az Európai Unió és OECD tagállamok területén kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő szuverén (állam által kibocsátott) értékpapírok.

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembe vételével hosszú távon az Alap forrásainak átlagosan 90 %-át fordítsa észak-amerikai részvények vásárlására.

A referenciahozam 90 % -ban a S&P100 Index forintban számított, valamint 10 % -ban az RMAX Index teljesítménye.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A tengerentúlon nem változott a jegybanki alapkamat, és amíg a hitelezés beindulása és a rekord szintű munkanélküliségi ráta csökkenése nem látszódik, a dollár kamata még hosszú ideig a jelenlegi 0% közelében maradhat, hívta fel a figyelmet a Fed kommentárjaiban. Az USA-ban megtorpant a konjunktúra felívelése, a második negyedévre csalódást keltő makro adatok sorozata látott napvilágot emelve a várakozást, hogy az amerikai jegybank a júniusban kifutó második körös mennyiségi lazítást követően egy újabb, harmadik körös „pénznyomtatásba kezd”. A defláció kifejezett veszélye nélkül azonban erre nincs nagy esély.

A vállalati beszámolási időszak azonban kitűnően sikerült, a nagy technológiai cégek kiváló eredményszámai hozták meg a kedvet a részényvásárláshoz Amerikában, egyes cégek látványos árbevétel javulásról jelentettek. Fokozódó vállalatfelvásárlási, vállalategyesülési tevékenység gondoskodott a jó hírekről.

Az európai adósságválság újabb fejezetének dacára a dollár több mint 7%-kal gyengült az euró ellenében félév alatt 1,30-ról egészen az 1,44-es szintig. A zöldhasú egységéért 20 forinttal kellett kevesebbet fizetni, mit év elején, ami az alap forintban kifejezett teljesítményét erősen visszavetette.

Az alap az elmúlt hónap folyamán a részvény kitétségét emelte, így hó végére ismét referencia indexéhez hasonló kitétséggel rendelkezett (87%). Deviza kitétségét nem fedezte a félév végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.06.30	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	22 702	12%	22 481	9%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	10 320	4%
Államkötvény	0	0%	10 320	4%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Részvények	162 462	87%	175 788	72%
Befektetési jegyek	20 020	11%	35 549	15%
Követelések	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	597	0%	259	0%
Összesen	185 761	100%	244 397	100%

4./ 2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **201 000 000 db**

2011. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek + 155 406 649 db

2011. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 94 890 652 db

2011. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **261 515 997 db**

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

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az Alapnak 2011. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2011. évben

Időpont	Saját tőke (eFt)	Változás
		előző hónaphoz (eFt)
2010. december 31.	205 059	
2011. január 31.	219 993	14 934
2011. február 28.	225 556	5 563
2011. március 31.	214 054	-11 502
2011. április 30.	304 783	90 729
2011. május 31.	251 549	-53 234
2011. június 30.	243 520	-8 029

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*		Referenciaindex hozama
2011	-9,70%	nem évesített	-8,78%
2010	3,91%	nem évesített	3,16%

Referencia index (benchmark): DJ UBS COMMODITY INDEX 90%-ban, RMAX 10%-ban
* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

A Felügyelő Bizottság összetétele változatlan.

Az MKB Alapkezelő 2011. június végén 38 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 76.809 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21, állományuk 37.110 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 06. 30-án 113.919 mFt.

Az év folyamán lejárt 2 zártvégű tőkevédett alapot

MKB HOZAM EXPRESSZ4 Tőkevédett Származtatott Alap

MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alap

az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át, majd 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. 2 zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap és az MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap)

a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap az MKB Garantált Likviditási Alapba történő beolvadását 2011. július 1-i fordulónappal a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-227/2011. számú, 2011. május 31-én kelt határozatával engedélyezte.

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.



Három 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.

Az MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap jegyzése folyamatban van, a jegyzési periódus 2011. augusztus 5-én zárul.

Budapest, 2011. július 28.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

 
Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Észak Amerikai Nyíltvégű Részvény Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke. (1. sz. melléklet)

