



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

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. december 10-től 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 205.781 E Ft, a tárgyévi eredmény 3.457 E Ft nyereség –, és az 2010. december 10-től 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok 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 az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós 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 továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. december 10-től 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap 2010. évi üzleti jelentése az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap 2010. december 10-től 2010. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 14.

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: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-419

Éves beszámoló

2010. december 31.


Budapest, 2011. április 14.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2010.12.10 | 2010.12.31 |
|--|------------|------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 201 000 | 205 781 |
| 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 | 201 000 | 205 184 |
| 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 | 0 | 182 482 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 181 980 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 502 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 0 | 502 |
| III. Pénzeszközök | 201 000 | 22 702 |
| 1. Pénzeszközök | 201 000 | 22 702 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 597 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 597 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 201 000 | 205 781 |
| E.) Saját tőke | 201 000 | 204 959 |
| I. Induló tőke | 201 000 | 201 000 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 201 000 | 201 000 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 0 | 3 959 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | 0 | 0 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 0 | 502 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 0 | 0 |
| 4. Üzleti év eredménye | 0 | 3 457 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 0 | 433 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 433 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 0 | 389 |

Budapest, 2011. április 14.



MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő részvénytársaság
 Csorba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2010.12.10 | 2010.12.10-31. |
|--|------------|----------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 0 | 4 461 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 0 | 1 004 |
| 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) | 0 | 3 457 |

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság
Csorba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

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.

Éll Ágnes

Kamarai bejegyzés száma: 005512

1139 Budapest, Váci út 99.

Telefon: 887-7100

Számviteli politika

Az alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az alap könyvviteli nyilvántartását az alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja 2010. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2011. január 2.

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

Regisztrációs száma: 167875

Név: Komáromi Katalin

Lakcím: 1118 Budapest, Szurdok u.16.

Az Alap könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

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

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

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 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

Megbízható képet lényegesen befolyásoló hiba: ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőke értékét lényegesen megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztőek. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekedés vagy csökken).

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során a 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 könyvszerinti 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 pénzzelével 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:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

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 értékpapíron 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 értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontják kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

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 különbözetet a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolás

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 különbözete 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 céltartalékot.

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 elhatárolás

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

III. Az eredmény kimutatás 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.
- Opciós díj

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opciós díjat felmerüléskor elszámolja.

IV. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgáló díj,
- Sajtóközlemények költségek,
- PSZÁF díj
- KELER díj

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárás kori 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.

MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, költségek részletezése
- Vagyongkimutatás
- Nettó eszközérték részletezése
- Értékpapírok beszerzési és piaci értékének alakulása
- Kötelezettségek alakulása
- Portfólió jelentés értékpapírokra
- Cash-flow kimutatás

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

| Felvétel időpontja | Hitelező | Hitel összege | Lejárat ideje | Hátralékos összeg | Kamat (%) |
|--------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|-----------|
| - | - | 0 | - | - | - |

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2010.12.10 | 2010.12.10-12.31. |
|------------------------------|------------|-------------------|
| Árfolyamnyereség | 0 | 3 830 |
| Vásárolt értékpapír kamata | 0 | 0 |
| Határidős ügyletek nyeresége | 0 | 0 |
| Kapott osztalék | 0 | 127 |
| Bankszámla kamata | 0 | 504 |
| Összesen: | 0 | 4 461 |

b.) Költségek részletezése

| Megnevezés | 2010.12.10 | 2010.12.10-31. |
|---|------------|----------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 0 | 117 |
| Letétkezelő díja | 0 | 23 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 0 | 191 |
| Egyéb költségek | 0 | 673 |
| PSZÁF díj | | 3 |
| Sajtóközlemények | | 74 |
| Könyvvizsgálati díj | | 381 |
| KELER díj | | 215 |
| Összesen: | 0 | 1 004 |

3. Vagyongkimutatás

| Megnevezés | 2010.12.10 | 2010.12.31 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Pénzeszközök | 201 000 | 22 702 |
| Értékpapírok | 0 | 182 482 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 597 |
| Származtatott ügylet ért. Kül. | 0 | 0 |
| Eszközök összesen | 201 000 | 205 781 |
| Kötelezettségek | 0 | -433 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 0 | -389 |
| Nettó eszközérték könyv. Sz. | 201 000 | 204 959 |
| Letétkezelő szerint | 201 000 | 204 959 |
| Különbség | 0 | 0 |

4. Nettó eszközérték részletezése

| Megnevezés | 2010.12.10 | 2010.12.31 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Befektetési jegyek értéke | 201 000 | 201 000 |
| Értékelési különbözet | 0 | 502 |
| Előző évek eredménye | 0 | 0 |
| Mérleg szerinti eredmény | 0 | 3 457 |
| Nettó eszközérték könyv. sz. | 201 000 | 204 959 |
| Letétkezelő szerint | 201 000 | 204 959 |
| Különbség | 0 | 0 |

5. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2010.12.31.

| Megnevezés | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték-különbség |
|---|------------------|-------------------------|-----------------|
| 3M | 1 962 | 1 981 | 19 |
| ABBOTT LABORATORIES | 2 305 | 2 299 | -6 |
| AMAZON.COM INC | 2 041 | 2 066 | 25 |
| Apple Computer Inc | 9 549 | 9 422 | -127 |
| AT&T Inc. | 5 427 | 5 456 | 28 |
| BANK OF AMERICA | 3 678 | 3 785 | 108 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B | 4 580 | 4 513 | -67 |
| CHEVRON | 5 536 | 5 712 | 175 |
| Cisco Systems Inc | 3 631 | 3 672 | 41 |
| CITIGROUP | 3 472 | 3 395 | -77 |
| Coca - Cola | 4 872 | 4 940 | 68 |
| COMCAST CORP-CLASS A | 1 838 | 1 879 | 42 |
| Conoco Philips | 3 005 | 3 126 | 121 |
| EXXON | 11 731 | 11 747 | 17 |
| Ford Motor Co | 1 786 | 1 787 | 1 |
| GENERAL ELECTRIC CO. (GE US) | 5 599 | 5 686 | 87 |
| GOLDMAN SACHS | 2 832 | 2 807 | -25 |
| Google Inc | 5 024 | 4 957 | -67 |
| HEWLETT-PACKARD CO | 3 178 | 3 162 | -16 |
| International Business Machines Corp | 6 109 | 3 686 | -2 424 |
| INTEL | 3 886 | 6 124 | 2 239 |
| Johnson & Johnson | 5 603 | 5 549 | -54 |
| JP MORGAN CHASE | 4 974 | 5 045 | 71 |
| MCDONALD'S | 2 779 | 2 723 | -57 |
| MERCK & CO | 3 459 | 3 459 | 0 |
| MICROSOFT | 6 363 | 6 464 | 101 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 2 370 | 2 456 | 86 |
| Oracle Corporation | 3 467 | 3 592 | 125 |
| PEPSICO INC. | 3 284 | 3 271 | -13 |
| Pfizer Inc | 4 359 | 4 421 | 62 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | 3 482 | 3 419 | -62 |
| PROCTER & GAMBLE COMP | 5 726 | 5 772 | 45 |
| QUALCOMM INC | 2 496 | 2 478 | -17 |
| SCHLUMBERGER LTD | 3 465 | 3 484 | 19 |
| UNITED PARCEL SERVICE INC | 2 310 | 2 272 | -38 |
| UNITED TECHNOLOGY (UTX) | 2 321 | 2 299 | -22 |
| Verizon | 2 952 | 3 061 | 108 |
| Wal Mart | 3 544 | 3 488 | -55 |
| WALT DISNEY COMPANY | 2 330 | 2 348 | 18 |
| WELLS FARGO & CO | 4 615 | 4 656 | 41 |
| Részvény USD összesen: | 161 940 | 162 462 | 522 |
| ISHARES S&P 100 ETF | 10 050 | 10 050 | 0 |
| SPIDER | 9 990 | 9 970 | -20 |
| Befektetési jegyek USD összesen: | 20 040 | 20 020 | -20 |
| Mindösszesen: | 181 980 | 182 482 | 502 |

6. Kötelezettségek alakulása

| | 2010.12.10 (eFt) | 2010.12.31 (eFt) |
|--|---------------------|---------------------|
| Alapkezelővel szembeni kötelezettségek | 0 | 395 |
| Letétkezelővel szembeni kötelezettségek | 0 | 23 |
| Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek | | |
| IV. né. PSZÁF díj | 0 | 3 |
| dec. KELER díj | 0 | 0 |
| dec. közzétételi díj | 0 | 12 |
| Összesen: | 0 | 15 |
| Mindösszesen: | 0 | 433 |

7. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-419 | MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap |
| Alapkezelő neve: | | MKB Befektetési Alapkezelő zRt. |
| Letétkezelő neve: | | MKB Bank Zrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| | Tárgynap (T): | 2010.12.31 |
| | Saját tőke: | 204 958 991 |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,019696 |
| | Darabszám: | 201 000 000 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | | | (%) |
|---|-------------------|----------|----------|--------------|
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | Hitelező | Futamidő | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 433 002 | | | 0,2% |
| Alapkezelői díj miatt | 117 288 | | | 0,1% |
| Letétkezelői díj miatt | 23 458 | | | 0,0% |
| KELER díj | 215 000 | | | 0,1% |
| Közzétételi ktsg. miatt | 74 256 | | | 0,0% |
| Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt | 3 000 | | | 0,0% |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | | 0,0% |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | | |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes): | 389 225 | | | 0,2% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 822 227 | | | 0,4% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | | | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 22 701 809 | | | 11,1% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF | 21 893 100 | | | 10,7% |
| MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD | 808 709 | | | 0,4% |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | | | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz): | 0 | | | 0,0% |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz): | 0 | | | 0,0% |

II/3.2. 3 hónál hosszabb leköt

0

0,0%

| II/4. Értékpapírok (összes): | Devizanem HUF | Névérték 20 909 | Összeg/Érték 182 482 454 | (%) 89,1% |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| II/4.1. Állampapírok (összes): | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| 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). | | | | |
| II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.: | HUF | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes): | | | | |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. Részvények (összes): | HUF | 19 679 | 162 461 548 | 79,3% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes): | USD | 19 679 | 162 461 548 | 79,3% |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes): | | | | |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | | 1 230 | 20 020 906 | 9,8% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes): | USD | 1 230 | 20 020 906 | 9,8% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | | 0 | 0 | 0,0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | HUF | | 596 955 | 0,3% |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | HUF | | 0 | 0,0% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | HUF | | 205 781 218 | 100,4% |


8. cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2010.12.10 | 2010.12.31 |
|------------|--|----------------|-----------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 0 | 3 555 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 0 | 3 330 |
| 2 | Elszámolt amortizáció | 0 | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4 | Elszámolt értékelési különbözet | 0 | -502 |
| 5 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6 | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7 | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 0 | 0 |
| 8 | Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása | 0 | 502 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 433 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | -597 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | 0 | 389 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 0 | -181 853 |
| | (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok) | | |
| 14 | Ingatlanok beszerzése- | 0 | 0 |
| 15 | Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 | Befolyt bérleti díjak+ | 0 | 0 |
| 17 | Értékpapírok beszerzése - | 0 | -181 980 |
| 18 | Értékpapírok eladása, beváltása+ | 0 | 0 |
| 19 | Kapott hozamok + | 0 | 127 |
| III | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 201 000 | 0 |
| | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok) | | |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 201 000 | 0 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport | 0 | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása | 0 | 0 |
| 23 | Befektetési jegyek után fizetett hozamok | 0 | 0 |
| 24 | Hitel illetve kölcsön felvétele | 0 | 0 |
| 25 | Hitel illetve kölcsön törlesztése | 0 | 0 |
| 26 | Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat | 0 | 0 |
| IV | Pénzeszközök változása (I,II,III) | 201 000 | -178 298 |

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő részvénytársaság
 Csorba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
 Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2010. december 31.

Budapest, 2011. április 14.

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 irányelvei

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

Kedvezőtlen első félévet követően éles fordulatot vettek a nemzetközi részvény piacok, a konjunktúra beindulását tükröző makro adatok nyomán, és nem utolsósorban a várakozásoknál jobb vállalati gyorsjelentéseknek köszönhetően, 2010-et átlagosan 10%-os nyereséggel zárták. Amerikában a nagy technológiai cégek kiváló eredményszámai hozták meg a kedvet a részvényvásárláshoz. Az elmúlt két év költségcsökkenési eredményeinek beérése mellett egyes cégek már látványos árbevétel javulásról számoltak be. Év vége felé pedig fokozódott a vállalatfelvásárlási, vállalategyesülési tevékenység. Számottevő pénzmennyiségről gondoskodott és ezzel hozzájárult az eszközárak emelkedéséhez az amerikai jegybank novemberben megkezdett új kötvény felvásárlási programja, amely jótékonyan emelte a befektetők kockázati étvágyát.

Az év végi portfólió-beállítások legnagyobb nyertese a nyersanyag-kapcsolt szektor volt, az év vége felé közeledve a bányászati és nyersanyag feldolgozó vállalatok részvényei ugrottak meg a legnagyobb mértékben.

A dollár 7%-kal erősödött az euróval szemben és 11%-kal a forint ellenében.

A decemberben induló MKB Észak-Amerikai Befektetési Alap elkezdte a részvény és ETF vásárlásokat és a hónap végére 79% észak-amerikai részvény valamint 10% S&P100 és S&P500 index ETF kitétsége lett, ezzel a referencia indexnek megfelelő súlyt vett fel. Deviza kitétségét nem fedezte az év végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

| Megnevezés | 2010.12.10 | | 2010.12.31 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| | (eFt) | Arány (%) | (eFt) | Arány (%) |
| Pénzeszközök | 201 000 | 100% | 22 702 | 11% |
| ebből: lekötött betét, repo | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Államkötvény | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Részvények | 0 | 0% | 162 462 | 79% |
| Befektetési jegyek | 0 | 0% | 20 020 | 10% |
| Követelések | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Aktív időbeli elhat. | 0 | 0% | 597 | 0% |
| Összesen | 201 000 | 100% | 205 781 | 100% |

4./ 2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| | |
|--|-----------------------|
| 2010. december 10-én forgalomban lévő befektetési jegyek | 201 000 000 db |
| 2010. december 10-december 31. között eladott befektetési jegyek | + 0 db |
| 2010. december 10-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek | - 0 db |
| 2010. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma | 201 000 000 db |

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (1. sz. melléklet)

6./ Saját tőke változás 2010. évben

| Időpont | Saját tőke (eFt) | Változás előző hónaphoz (eFt) |
|--------------------|------------------|-------------------------------|
| 2010. december 31. | 204 959 | |

7. / Az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

| Dátum | Időpontra érvényes | Nettó eszközérték | Befektetési jegyek száma | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|--------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| 2010.12.31 | 2011.01.02 | 204 958 991 | 201 000 000 | 1,019696 |

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

| Év | Hozam* | Referenciaindex hozama* |
|------------|--------|-------------------------|
| Indulástól | 3,91% | 1,43% |

Referencia index (benchmark): S&P 100 90%-ban, RMAX 10%-ban

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9. Az Alapkezelő 2010. évben elért eredményei

2010. január 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.)

Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, fősztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter fősztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

2011. április 1-től Csorba Nikoletta Rita a vezérigazgató, Daróczi Andor Pál és Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. a tőkepiacon már évek óta sikeresen működő nyíltvégű határozatlan futamidejű befektetési alapjainak elkészítette az Összevont Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, hogy a Tisztelt Befektető áttekintve a dokumentációt egységes, könnyen összehasonlítható képet kapjon a befektetési lehetőségekről, a befektetések várható előnyeiről, kockázatairól. Az Összevont Tájékoztató és Kezelési szabályzat 2010. november 2-án lépett hatályba.

Az MKB Alapkezelő által kezelt alapok állománya 2010. év végén

| Megnevezés | 2009. évi tény (mFt) | 2010. évi tény (mFt) | 2010/2009 % |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Befektetési alap állomány (záró állomány) | 119 022 | 131 327 | 110,3 |
| nyílt végű | 77 953 | 88 530 | 113,6 |
| zárt végű | 41 069 | 42 797 | 104,2 |

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő.
Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 39 alapot tartalmaz, amelyből 18 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 21.

A 2010-es év piaci várakozásaink tekintetében az alábbiak szerint alakult:

- A jegybanki kamatpályával kapcsolatos várakozásunk többé-kevésbé teljesült, azonban az újonnan felálló kormány gazdaságpolitikai lépéseit hibásan mértük fel. Ennek következtében az évvégi kamatemelések minket is meglepetésként értek, éveleji várakozásainkhoz képest (bár az év végén már számítottunk rá). Ez elmondható a forint árfolyamalakulására is, az év eleji erősödő trendben az új kormány felállása után éles törés és széles ingadozási fázis kezdődött. A kötvénypiaccal kapcsolatos várakozásaink nagyrészt beigazolódtak, bár az évvégi kötvényemelkedési hullám nagyságát alulbecsültük.
- A hazai részvénypiac alulteljesítésével kapcsolatos várakozásunk maximálisan beigazolódtott, bár itt az alapvető mögöttes okra (nyugdíjpénztári rendszer átalakítása) nem számítottunk. Ez a hatás viszont inkább csak erősítette a már az év első felében is látott alulteljesítési trendet.
- A nemzetközi részvénypiacokat meghatározó trendekkel kapcsolatos várakozásaink helyesek voltak, széles sáv szerű mozgás mellett év végére enyhe pluszokban fejezték be az évet a vezető nyugati tőzsdék. A vállalati kötvénypiaci spread-szűkülés szintén a 2010-es év egyik markáns trendje volt.
- A hazai állampapírpiaccal kapcsolatos várakozásunk kivételével az elképzelésünk helyes volt, a nyersanyag- és a vállalati kötvénypiac, illetve ezen két alapunk volt a két legjobb alap 2010-ben a kockázatokat is figyelembe véve. Abszolút számok tekintetében a Bonus részvényalap teljesítménye volt egyébként a legjobb.

Az Alapkezelő a 2010-ben 9 új zártvégű és 1 nyíltvégű alapot indított.

2010-ben 4 lejárt alap bezárásra került, 2 alapot lejáratkor átalakítottunk nyílt végű jellemzően likvid alappá, 2 alap beolvadt. Ezek állománya összesen 17,9 mrd Ft. volt.

2010-ben az alábbi két alapunk fizetett ki védett hozamot:

MKB Természeti Kincsek II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

Hozamkifizetés mértéke: 8%

MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap

Hozamkifizetés mértéke: 3%

Az állományi alakulást a tervekhez képest a nyílt végű állomány elmaradása és a zárt végű állomány terv feletti szintje határozta meg. A nyíltvégű állomány elmaradására jelentős hatással volt egyrészt az, hogy a nyugdíjpénztári átalakítás hatására a külső intézményektől bevont vagyon (Concorde, Aegon), szinte teljesen leépült év végére. Emellett az év végi kamatemelési ciklus negatív hatással volt pénzügyi alapunk tőkevonzó képességére.

Zárt végű alapok esetén a tervezettnél több alap kibocsátása és a struktúrák, illetve megcélzott piacok együtt hozták a sikeres évet. Kiemelendő, hogy a nyersanyagpiaccal kapcsolatos várakozásunkat többé-kevésbé sikerült keresztülvinni az ügyfelek felé.

2011. évi célkitűzések

A tervezett állomány növekedés **22 milliárd Ft**, azonban


- a lejáró zártvégű alapok mintegy 16.3 mrd forintot tesznek ki, így
- a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét, ami így **30-33 milliárd Ft-ot jelent, az átalakuló alapok megmaradó állományát 20 %-ban kalkulálva.**

Milyen típusú alapokat tervezünk

- új forint denominált nyíltvégű alap indítása egyelőre nem szerepel terveink között, bár a feltörekvő piacon látunk némi halvány esélyt nyíltvégű alap indítására. Ehhez azonban mindenképpen intézményi befektetői és/vagy privátbanki érdeklődés kell.
- EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása továbbra is szerepel rövidtávú terveink között, első körben meglevő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük
- **6 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása** (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre). Kihívást jelent a csökkenő hozamkörnyezet miatt szűkülő marzsszűkülés, ami a futamidő nyújtásával és/vagy a részesedési ráta csökkentésével kompenzálható.

| Mutatók | 2010.12.10 | 2010.12.31 |
|---|------------|------------|
| 1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz | N/A | N/A |
| 2. Forgóeszközök az összes eszközhöz | 100,00% | 99,71% |
| 3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez | 100,00% | 101,75% |
| 4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez | N/A | N/A |
| 5. Működő tőke/összes kötelezettség | N/A | 473,35 |
| 6. Működő tőke eFt | 201 000 | 204 959 |

Budapest, 2011. április 14.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság
Csorba Nikoletta Dr. Gagyi Pálffy Andrásné
Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Észak Amerikai Nyíltvégű Részvény Alap nettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/12/10 és 2010/12/31 között. (1. sz. melléklet)

