

**MKB Észak-Amerikai Részvény
Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2012. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (az "Alap") mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 139.706 eFt, az üzleti év eredménye 26.892eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényben összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése 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 az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. 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 is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2012. április 16-án kiadott könyvvizsgálói jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap mellékelt 2012. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral összhangban történő alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

A mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

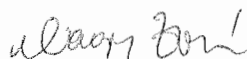
Véleményünk szerint az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap 2012. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2013. április 22.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Nagy Zoltán

kamarai tag könyvvizsgáló
005027



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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-419

Éves beszámoló és éves jelentés

2012. január 1. - december 31.

Budapest, 2013. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2012. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	255 448	139 706
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	255 001	139 494
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	234 396	129 867
1. Értékpapírok	204 536	118 028
2. Értékpapírok értékelési különbözete	29 860	11 839
a.) kamatokból, osztalékokból	242	88
b.) egyéb	29 618	11 751
III. Pénzeszközök	20 605	9 627
1. Pénzeszközök	20 605	9 627
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	447	164
1. Aktív időbeli elhatárolások	447	164
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	48
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	255 448	139 706
E.) Saját tőke	254 688	133 536
I. Induló tőke	229 999	117 747
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	395 737	483 037
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	165 738	365 290
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	24 689	15 789
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 509	-20 328
2. Értékelési különbözet tartaléka	29 860	11 887
3. Előző év(ek) eredménye	3 457	-2 662
4. Üzleti év eredménye	-6 119	26 892
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	337	5 759
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	337	5 759
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	423	411

Budapest, 2013. március 13.

MFB Befektetési Alapkezelő
 Zártkörűen működő Részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

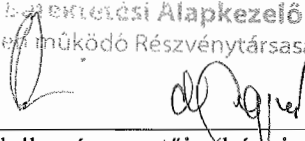
Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	27 681	45 978
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	28 727	14 077
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 073	5 009
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)	-6 119	26 892

Budapest, 2013. március 13.

Környezetvédelmi Alapkezelő
Környezet 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: 2012. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2013. 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 könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. könyvvizsgáló cég auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 630.000 Ft + ÁFA, mely összeget az alap fizeti.

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

Megbízott vezérigazgató: Daróczy Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Vezérigazgató-helyettes: Dr. Gagyi Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Kárpát u. 5.

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 (növekszik vagy csökken).

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:

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 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 tekintik az alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbségként számolja el az alap. Az értékkülönbséget megbontjuk 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 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 lejáratidő 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 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 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,
- Opciós díj.

Az alapkezelő döntése értelmében az alap a fizetett opciós 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,
- 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 záraskori 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”) 25.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2012. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	22 826	39 260
Eladott értékpapír kamata	117	860
Határidős ügyletek nyeresége	0	1 067
Kapott osztalék	3 543	3 105
Bankszámla kamata	1 195	1 686
Összesen:	27 681	45 978

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2011.01.01.-12.31	2012.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	17 392	14 077
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	11 335	0
Összesen:	28 727	14 077

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2011.01.01.-12.31.	2012.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	2 448	547
Letétkezelő díja	489	519
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	843	2 801
Egyéb költségek	1 293	1 142
PSZÁF díj	61	64
Sajtóközlemények	141	143
Könyvvizsgálati díj	806	800
KELER díj	285	135
Összesen:	5 073	5 009

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31	Megnevezés	2011.12.31	2012.12.31
Decemberi kamat	114	52	Decemberi bankköltség	11	11
várható osztalék	333	112	Decemberi hitelkamat	0	0
Összesen:	447	164	Könyvvizsgáló díja	412	400
			Összesen:	423	411

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2011.12.31.

Adatok eFt-ban

Megnevezés	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
3M	1 393	1 574	181
ABBOTT LABORATORIES	1 806	2 571	766
AMAZON.COM INC	1 187	1 458	271
Apple Computer Inc	7 143	10 722	3 579
AT&T Inc.	4 266	5 386	1 120
BANK OF AMERICA	3 207	1 713	-1 494
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	3 333	3 856	523
Caterpillar	1 373	1 526	154
CHEVRON	4 760	6 402	1 642
Cisco Systems Inc	2 466	2 959	493
CITIGROUP	3 356	2 216	-1 140
Coca - Cola	3 620	4 715	1 096
COMCAST CORP-CLASS A	1 482	1 883	401
Conoco Philips	2 399	2 982	583
EXXON	9 396	12 444	3 048
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	5 128	5 862	734
GOLDMAN SACHS	1 873	1 306	-567
Google Inc	3 410	4 664	1 254
HEWLETT-PACKARD CO	2 044	1 550	-494
INTEL	2 703	3 735	1 032
International Business Machines Corp	4 204	6 196	1 992
Johnson & Johnson	4 222	5 366	1 145
JP MORGAN CHASE	4 068	3 841	-227
MCDONALD'S	1 822	2 898	1 075
MERCK & CO	2 528	3 357	829
MICROSOFT	4 842	5 748	906
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1 908	2 255	348
Oracle Corporation	3 020	2 963	-56
PEPSICO INC.	2 450	3 034	584
Pfizer Inc	3 547	5 000	1 453
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	2 553	3 967	1 414
PROCTER & GAMBLE COMP	4 115	5 298	1 184
QUALCOMM INC	2 147	2 765	618
SCHLUMBERGER LTD	2 670	2 631	-39
UNITED PARCEL SERVICE INC	1 881	2 290	409
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	1 772	1 935	163
Verizon	2 469	3 380	910
Wal Mart	2 202	3 020	819

WALT DISNEY COMPANY	1 774	2 076	302
WELLS FARGO & CO	3 825	4 312	486
Részvény USD összesen:	124 363	151 858	27 495
Ishares S&P 100 ETF	23 299	24 432	1 133
Powershares QQQ	23 328	23 918	591
Spider	23 504	24 466	962
Befektetési jegyek USD összesen:	70 131	72 817	2 685
MÁK 2014/D	10 042	9 722	-320
Államkötvény összesen	10 042	9 722	-320
Mindösszesen:	204 536	234 396	29 860

2012.12.31.

Adatok eFt-ban

Megnevezés	DB	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
3M	54	1 012	1 108	96
ABBOTT LABORATORIES	127	1 387	1 838	451
AMAZON.COM INC	28	1 303	1 552	249
Apple Computer Inc	84	12 515	9 876	-2 639
AT&T Inc.	488	3 044	3 634	590
BANK OF AMERICA	766	1 614	1 965	351
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	134	2 195	2 656	461
CATERPILLAR	54	1 084	1 069	-15
CHEVRON	166	3 403	3 966	563
Cisco Systems Inc	405	1 333	1 758	425
CITIGROUP	220	1 915	1 923	8
Coca - Cola	352	390	2 819	2 429
COMCAST CORP-CLASS A	190	1 003	1 568	565
Conoco Philips	96	1 354	1 230	-124
EXXON	369	5 995	7 056	1 061
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	852	3 295	3 951	656
GOLDMAN SACHS	38	954	1 071	117
Google Inc	20	2 337	3 126	789
HEWLETT-PACKARD CO	220	1 674	693	-981
INTEL	454	1 968	2 068	100
International Business Machines Corp	95	3 310	4 020	710
Johnson & Johnson	204	2 583	3 159	576
JP MORGAN CHASE	290	2 346	2 817	471
MCDONALD'S	82	1 376	1 598	222
MERCK & CO	227	1 646	2 053	407
MICROSOFT	664	3 595	3 918	323
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	74	1 397	1 252	-145
Oracle Corporation	299	1 879	2 201	322
PEPSICO INC.	120	1 626	1 814	188
Pfizer Inc	539	2 237	2 986	749
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	131	1 888	2 421	533
PROCTER & GAMBLE COMP	206	2 617	3 090	473
QUALCOMM INC	133	1 448	1 818	370
SCHLUMBERGER LTD	108	1 702	1 653	-49
UNITED PARCEL SERVICE INC	83	1 208	1 352	144
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	70	1 149	1 268	119
Verizon	219	1 723	2 094	371
Wal Mart	135	2 183	2 035	-148

WALT DISNEY COMPANY	142	1 184	1 562	378
WELLS FARGO & CO	433	2 528	3 270	742
Részvény USD összesen:		89 400	101 308	11 908
ISHARES S&P 100 ETF	1 330	19 166	19 008	-158
Befektetési jegyek USD összesen:		19 166	19 008	-158
D131113	1 000	9 462	9 551	89
Diszkont kincstárjegy összesen		9 462	9 551	89
Mindösszesen:		118 028	129 867	11 839

5. Kötelezettségek alakulása

	2011.12.31 (eFt)	2012.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	206	28
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	41	28
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	0	111
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	15	11
KELER díj	63	3
Közzétételi díj	12	12
határidős ügyletek miatt	0	2
Értékpapír vásárlás	0	5 564
Összesen:	90	5 592
Mindösszesen:	337	5 759

6. 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):	2011.12.31
	Saját tőke:	254 688 066
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,107345
	Darabszám:	229 998 892

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidó
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	336 848	0,1%
Alapkezelői díj miatt	205 958	0,1%
Letétkezelői díj miatt	41 192	0,0%
KELER díj	15 000	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 756	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	62 942	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	423 540	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	760 388	0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20 604 673	8,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	19 500 274	7,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	1 104 399	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	Összeg/Érték 234 396 182	(%) 92,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	10 000 000	9 721 770	3,8%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF	10 000 000	9 721 770	3,8%
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		151 857 689	59,6%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	13 427	151 857 689	59,6%
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):			72 816 723	28,6%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	4 370	72 816 723	28,6%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):		0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		447 591	0,2%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		255 448 446	100,3%

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):	2012.12.31
	Saját tőke:	133 535 392 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,134090
	Darabszám:	117 746 735

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
Hitelező		
Futamidő		
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	5 758 915	4,3%
Alapkezelői díj miatt	27 894	0,0%
Letétkezelői díj miatt	27 932	0,0%
Forgalmazói díj miatt	111 294	0,1%
KELER díj	2 745	0,0%
Közzétételi ktsg. miatt	11 944	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	11 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	5 566 106	4,2%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	411 203	0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	6 170 118	4,6%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	9 627 298	7,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	7 945 022	5,9%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	1 682 276	1,3%
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	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	Összeg/Érték 129 867 323	(%) 97,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	10 000 000	9 550 590	7,2%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	10 000 000	9 550 590	7,2%
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		101 308 424	75,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	9 371	101 308 424	75,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		19 008 309	14,2%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 330	19 008 309	14,2%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		163 391	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		47 500	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		139 705 512	104,6%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	177 724	285 270
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-9 779	22 927
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-29 860	18 021
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	5 435	22 206
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	211 840	216 423
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-96	5 422
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	150	283
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	34	-12
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-206 311	-166 177
	(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 -	-559 371	-550 153
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	349 400	380 011
19	Kapott hozamok +	3 660	3 965
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	26 490	-130 071
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	214 465	100 329
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-187 975	-230 400
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) ±	-2 097	-10 978
	Pénzeszközök nyitó értéke	22 702	20 605
	Pénzeszközök záró értéke	20 605	9 627

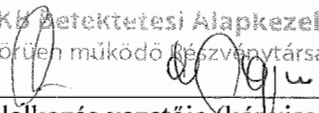
8. Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek 2012.12.31.

Ügylettípus	Kötési árfolyam	Elszámoló ár	Várható eredmény	Realizált eredmény	Várható pénzáramlás
USD1302 eladási	11 136 500	11 089 000	47 500	0	18 000
Összesen:			47 500		18 000

Budapest, 2013. március 13.

WKB Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen működő részvénytársaság


Vállalkozás vezetője (képviselője)

ÉVES JELENTÉS

2012. december 31.

Budapest, 2013. március 13.

A Számviteli törvényben az üzleti jelentésre előírt kötelező tartalmi elemeket az Alap jelen éves jelentése tartalmazza.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

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 elnevezése 2012. január 9-től MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alapra változott a korábbi MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alapról.

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 vállalatainak részvényeibe fektet. Ezen kívül a portfólió részét képezhetik Kanada, Mexikó tőzsdéin jegyzett vállalatainak 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 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

2012-ben igen jó évet zártak a nemzetközi részvénypiacok, bár az amerikai indexek oldalazása félrevezető lehetett. Mind Európában, de különösen Ázsiában nagyon komoly pluszokat tudhattak le a vezető indexek (Shangai több mint 10%-ot ralizott az év utolsó hónapjában), de a befektetők figyelmét egyértelműen a szilveszterre összehozott, és végül is megegyezéssel záruló amerikai költségvetési vita kötötte le. Makrogazdasági irányból egyértelmű impulzus nem érte a piacokat, csak év vége felé tisztult ki egy kicsit a kép, amikor a fontosabb adatok döntő többsége a vártnál jobban alakult világszerte, megtámogatva egy kicsit a törékeny kilábalás hívóinek elképzeléseit. Az USA részvénypiacai alulteljesítették az európai indexeket.

Az **MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap** december folyamán kialakult kedvező hangulatban tartotta részvény hányadát, így részvény kitétsége 86%-ot tett ki. Deviza kitétsége nem volt fedezve az év végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	234 396	92,0%	129 867	97,2%
b) banki egyenlegek	20 605	8,1%	9 627	7,2%
c) egyéb eszközök	447	0,2%	212	0,2%
d) összes eszköz	255 448	100,3%	139 706	104,6%
e) kötelezettségek*	760	0,3%	6 170	4,6%
f) nettó eszközérték	254 688	100,0%	133 536	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2011.12.31	2012.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	234 396	129 867
Pénzeszközök	20 605	9 627
Aktív időbeli elhatárolások	447	164
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	48
Eszközök összesen	255 448	139 706
Kötelezettségek	337	5 759
Passzív elhatárolások	423	411
Nettó eszközérték/Saját tőke	254 688	133 536

5./ 2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		229 998 892 db
2012. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	87 300 209 db
2012. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	199 552 366 db
2012. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		117 746 735 db

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

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2011.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	234 396	100%	92%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	234 396	100%	92%

Megnevezés	2012.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	129 867	100%	97%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	129 867	100%	97%

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2011.12.31 (eFt)	2012.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	-1 046	31 901
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	2 448	547
d) a letétkezelő díjai	489	519
e) egyéb díjak és adók	2 136	3 943
f) nettó jövedelem	-6 119	26 892
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	24 689	15 789
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	29 860	11 887
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

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

Üzleti év	A nettó eszközérték vonatkozási napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010	2010.12.31	204 958 991	1,019696
2011	2011.12.31	254 688 066	1,107345
2012	2012.12.31	133 535 392	1,134090

10./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
2010	3,91%	3,16%
2011	3,75%	10,31%
2012	3,35%	5,60%

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

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

11./ A befektetési alapkezelő működésben bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele 2012. június 1-jétől:

Az új Igazgatóság:

Elnök: Bartha Ákos

Tagok: Csorba Nikoletta, Daróczy Andor Pál, Katona Ildikó, Dr. Pete András

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának összetétele Bereczki Zsuzsanna (elnök), Bajusz Péter, Zolnay Ildikó.

2012. szeptember 17-től Daróczy Andor Pál a megbízott vezérigazgató.

Budapest, 2013. március 13.

MK&B Befektetési Alapkezelő
Központban működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap nettó eszközértéke és árfolyama (1. sz. melléklet) adatok Ft-ban

