

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű
Részvény Befektetési Alap
2011. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**

Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 255.448 E Ft, a tárgyévi eredmény 6.119 E Ft veszteség nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre 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 beszámolóért 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 beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

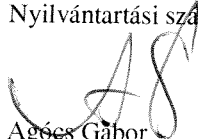
Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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 2011. évi 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 2011. évi üzleti jelentése az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 16.

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; 268-7627; 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

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	205 781	255 448
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	255 001
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	234 396
1. Értékpapírok	181 980	204 536
2. Értékpapírok értékelési különbözete	502	29 860
a.) kamatokból, osztalékokból	0	242
b.) egyéb	502	29 618
III. Pénzeszközök	22 702	20 605
1. Pénzeszközök	22 702	20 605
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	597	447
1. Aktív időbeli elhatárolás	597	447
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	205 781	255 448
E.) Saját tőke	204 959	254 688
I. Induló tőke	201 000	229 999
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	201 000	395 737
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	165 738
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 959	24 689
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	-2 509
2. Értékelési különbözet tartaléka	502	29 860
3. Előző év(ek) eredménye	0	3 457
4. Üzleti év eredménye	3 457	-6 119
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	433	337
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	433	337
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	389	423

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

	adatok eFt-ban	
Megnevezés	2010.12.10-31.	2011.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 461	27 681
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	28 727
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 004	5 073
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	-6 119

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



 Csorba Nikoletta Daróczi Andor

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: 268-7627, 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:

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 2011. december 31.

A mérlegkészítés dátuma 2012. 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, Vízmosság 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 megtévesztők. 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 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 pénzzel kapcsolatos követelés az alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az alap a devizakészleteket, a külföldi pénzügyi értékekre 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 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 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 zárásori piaci érték közötti különbözetet számolja el az alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettséggként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámolóárát, árfolyamot,

- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Kiegészítő melléklet táblázatai

- Likviditási jelentés értékpapíralapra
- Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése
- Vagyonkimutatás
- 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	Lejárát ideje	Hátralékos összeg	Kamat (%)
-	-	0	-	-	-

Az Alap számára az Alapkezelő zRt. 30.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2011. december 31-én nincs hitele.

2. Bevételek, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.10-12.31.	2011.12.31
Árfolyamnyereség	3 830	22 826
Vásárolt értékpapír kamata	0	117
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Kapott osztalék	127	3 543
Bankszámla kamata	504	1 195
Összesen:	4 461	27 681

b.) Ráfordítások részletezése

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.10-12.31	2011.12.31
Értékpapírok árf. Vesztesége	0	17 392
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	11 335
Összesen:	0	28 727

c.) Költségek részletezése

Megnevezés	2010.12.10-31.	2011.12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	117	2 448
Letétkezelő díja	23	489
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	191	843
Egyéb költségek	673	1 293
PSZÁF díj	3	61
Sajtóközlemények	74	141
Könyvvizsgálati díj	381	806
KELER díj	215	285
Összesen:	1 004	5 073

3. Vagyongkimutatás

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Pénzeszközök	22 702	20 605
Értékpapírok	182 482	234 396
Követelések	0	0
Aktív időbeli elhatárolások	597	447
Származtatott ügylet ért. Kül.	0	0
Eszközök összesen	205 781	255 448
Kötelezettségek	-433	-337
Passzív időbeli elhatárolások	-389	-423
Nettó eszközérték könyv. Sz.	204 959	254 688
Letétkezelő szerint	204 959	254 688
Különbség	0	0

4. Nettó eszközérték részletezése

Megnevezés	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Befektetési jegyek értéke	201 000	227 490
Értékelési különbözet	502	29 860
Előző évek eredménye	0	3 457
Mérleg szerinti eredmény	3 457	-6 119
Nettó eszközérték könyv. sz.	204 959	254 688
Letétkezelő szerint	204 959	254 688
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

2011.12.31

eFt

Megnevezés	Beszerezési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbözet
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

6. Kötelezettségek alakulása

	2010.12.31 (eFt)	2011.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	395	206
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	23	41
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. né. PSZÁF díj	3	15
dec. KELER díj	0	63
dec. közzétételi díj	12	12
Összesen:	15	90
Mindösszesen:	433	337

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%
Költségként 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 hónapnál hosszabb leköt

0

0,0%

II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	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		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):			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%

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%
Költségként 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%

III/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%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		447 591	0,2%
III/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		255 448 446	100,3%

8. cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2010.12.31	2011.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 555	177 724
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	3 330	-9 779
2	Elszámolt amortizáció	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet	-502	-29 860
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6	Ingtatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	5 435
8	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása	502	211 840
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	433	-96
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-597	150
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	389	34
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-181 853	-206 311
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingtatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingtatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak+	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-181 980	-559 371
18	Értékpapírok eladása, beváltása+	0	349 400
19	Kapott hozamok +	127	3 660
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	26 490
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	0	214 465
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-187 975
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)	-178 298	-2 097

Nem volt jelentős mérlegkészítés utáni esemény.

Budapest, 2012. április 16.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Csörba Nikoletta Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2011. december 31.

Budapest, 2012. április 16.

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

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, 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 nem volt nagy esély. A vállalati beszámolók végül is jól alakultak, egyes cégek látványos árbevétel javulásról jelentettek, és várakozást meghaladó profit jellemezte a vállalatok háromnegyedét. A nagy technológiai cégek kiváló eredményszámai átmenetileg meghozták a kedvet a részvényvásárláshoz Amerikában, amihez jó hírekként fokozódó vállalatfelvásárlási, vállalategyesülési tevékenység is társult. Makro fronton azonban csalódást keltő adatok sorozata látott napvilágot, ami a defenzív szektorok felé terelte a befektetők érdeklődését, így az évet végül is a fogyasztási cikket gyártó, a közszolgáltató és az egészségügyi cégek részvényei zárták emelkedéssel. A pénzügyi és a nyersanyag kapcsolt papírok estek. A zöldhasú nagy utat bejárva az év eleji 1,30-as szintjén fejezte be az évet az euróval szemben.

Az **MKB Észak-Amerikai** Befektetési Alap az év végére referencia indexéhez hasonló szintre emelte részvény kitétségét. Deviza kitétségét nem fedezte hó végén.

3./ Az Alap eszköz összetétele

Megnevezés	2010.12.31		2011.12.31	
	(eFt)	Arány (%)	(eFt)	Arány (%)
Pénzeszközök	22 702	11%	20 605	8%
ebből: lekötött betét, repo	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	9 722	4%
Államkötvény	0	0%	9 722	4%
Diszkont kincstárjegy	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Részvények	162 462	79%	151 857	59%
Befektetési jegyek	20 020	10%	72 817	29%
Követelések	0	0%	0	0%
Aktív időbeli elhat.	597	0%	447	0%
Összesen	205 781	100%	255 448	100%

4./ 2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2011. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		201 000 000 db
2011. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	194 736 897 db
2011. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	165 738 005 db
2011. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		229 998 892 db

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

6./ 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
2011. július 31.	248 930	5 410
2011. augusztus 31.	233 120	-15 810
2011. szeptember 30.	245 792	12 672
2011. október 31.	252 602	6 810
2011. november 30.	243 476	-9 126
2011. december 31.	254 688	11 212

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
2011.12.31	2012.01.02	254 688 066	229 998 892	1,107345

8./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
2010	3,91%	3,16%
2011	3,75%	10,31%

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 2011. évben elért eredményei

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, Daróczy 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. december végén 37 alapot kezelt, amelyből 17 nyíltvégű alap, 72.319 mFt értékű állománnyal, a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 20, állományuk 39.274 mFt. A kezelt alapok összesített állománya 2011. 12. 31-én 111.592 mFt.

Az év folyamán lejáró 4 zártvégű tőkevédett alapot: az MKB HOZAM EXPRESSZ 4. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Pagoda III. Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB Panoráma II. Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot és az MKB Panoráma III.

Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alapot az Alapkezelő nyíltvégű tőkevédett likviditási alappá alakította át.

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. Öt zártvégű befektetési alap (MKB Zöld Bolygó Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Panoráma Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap, az MKB Gemini Tőke-és Hozamvédett Származtatott Alap és az MKB Pagoda IV. Tőkevédett Származtatott Alap, MKB Mérleg Tőkevédett Származtatott Alap) a futamidő végén megszűnt.

Az MKB PAGODA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. július 1-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba.

Az MKB PANORÁMA 2. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2011. december 6-i fordulónappal beolvadt az MKB Garantált Likviditási Alapba .

Az MKB PANORÁMA 3. Tőkevédett Likviditási Befektetési Alap 2012. február 1-jei fordulónappal beolvad az MKB Garantált Likviditási Alapba .

A zártvégű alapok indítása a tervnek megfelelő ütemben történt.

Hét 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.

4.) MKB Feltörekvő Kína Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 2.045.800 eFt.

5.) MKB Megújuló Energia II. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.654.180 eFt.

6.) MKB Differencia Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.118.020 eFt.

7.) MKB Fix Hozamú Tőke-és Hozamvédett Származtatott Befektetési Alap melynek induló tőkéje 1.659.070 eFt.

Elkészült a nyíltvégű alapok összevont tájékoztatójának módosítása, melyet a PSZÁF a KE-III-50096/2011., KE-III-50097/2011., KE-III-50098/2011., KE-III-50099/2011. valamint KE-III-50100/2011 számú határozataival 2011. december 1-én engedélyezett. Hatályba lépése: 2012. január 9.

Az alábbi nyíltvégű alapok elnevezései 2012. január 9-től megváltoznak:

MKB Forint Tőkevédett Likviditási Alap (korábban MKB Garantált Likviditási Alap)

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap)

MKB Európai Részvény Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Európai Befektetési Alap)

MKB Állampapír Befektetési Alap (korábban MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap (korábban MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap)

Mutatók	2010.12.31	2011.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	N/A	N/A
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	99,71%	99,83%
3. Saját tőke aránya az összes kötelezettség + törzstőkéhez	101,75%	110,57%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek a saját tőkéhez	N/A	N/A
5. Működő tőke/összes kötelezettség	473,35	755,75
6. Működő tőke eFt	204 959	254 688

Budapest, 2012. április 16.

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)

