



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.alapkezeslo.mkb.hu

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-419

Éves beszámoló

2016. január 1. - december 31.

Budapest, 2017. május 4.

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	885 625	1 132 510
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	883 928	1 131 475
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	767 897	864 903
1. Értékpapírok	639 113	632 011
2. Értékpapírok értékelési különbözete	128 784	232 892
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	128 784	232 892
III. Pénzeszközök	116 031	266 572
1. Pénzeszközök	116 031	266 572
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	1 697	1 035
1. Aktív időbeli elhatárolások	1 697	1 035
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	885 625	1 132 510
E.) Saját tőke	884 112	1 130 704
I. Induló tőke	468 667	527 337
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 271 890	1 556 548
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	803 223	1 029 211
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	415 445	603 367
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	207 486	265 137
2. Értékelési különbözet tartaléka	128 784	232 892
3. Előző év(ek) eredménye	40 401	79 175
4. Üzleti év eredménye	38 774	26 163
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 097	1 369
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 097	1 369
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	416	437


Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	59 688	43 525
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 369	2 327
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12 545	15 035
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	38 774	26 163

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MKB Bank Zrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

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

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2016. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2017. január 2.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 660.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Vezérigazgató: Dzsubák Attila Zsolt, 1135 Budapest, Frangepán u. 61.

Vezérigazgató helyettes: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/a.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

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

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

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözetek tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a zárásori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 100.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2016. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	Adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	46 752	27 260
Eladott értékpapír kamata	335	0
Határidős ügyletek nyeresége	0	0
Kapott osztalék	11 306	14 960
Bankszámla kamata	1 295	1 305
Összesen:	59 688	43 525

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2015.01.01.-12.31	2016.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	8 369	2 327
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	0
Összesen:	8 369	2 327

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2015.01.01.-12.31.	2016.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	1 481	1 936
Letétkezelő díja	1 481	1 936
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	8 104	9 466
Egyéb költségek	1 479	1 697
Felügyeleti díj	184	243
Befektetési alapok különadója	346	483
Könyvvizsgálati díj	815	843
KELER díj	134	128
Összesen:	12 545	15 035

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Decemberi kamat	85	113	Decemberi bankköltség	10	18
várható osztalék	1 612	922	Könyvvizsgáló díja	406	419
Összesen:	1 697	1 035	Összesen:	416	437

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2015.12.31				Adatok eFt-ban
Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
3M	145	4 960	6 261	1 301
ABBOTT LABORATORIES	305	3 446	3 926	480
Alphabet INC - CL C	95	11 486	20 664	9 178
AMAZON.COM INC	76	5 504	14 724	9 220
Apple Inc.	1 447	35 929	43 657	7 728
AT&T Inc.	1 186	9 362	11 697	2 336
BANK OF AMERICA	2 197	6 996	10 598	3 602
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	380	10 968	14 382	3 414
CATERPILLAR	134	2 819	2 610	-209
CHEVRON	476	12 362	12 274	-88
Cisco Systems Inc	1 205	6 664	9 379	2 715
CITIGROUP	630	6 943	9 345	2 402
Coca - Cola	808	5 408	9 949	4 541
COMCAST CORP-CLASS A	596	6 477	9 640	3 163
Conoco Philips	308	4 995	4 122	-873
EXXON	1 063	22 652	23 750	1 098
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	2 232	12 270	19 928	7 658
GOLDMAN SACHS	85	3 049	4 391	1 342
INTEL	1 217	8 515	12 017	3 503
International Business Machines Corp	227	8 914	8 954	40
Johnson & Johnson	574	12 444	16 900	4 456
JP MORGAN CHASE	785	9 230	14 857	5 627
MCDONALD'S	200	4 344	6 772	2 429
MERCK & CO	589	7 347	8 917	1 570
MICROSOFT	2 084	18 788	33 140	14 352
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	190	3 963	3 682	-281
Oracle Corporation	805	7 296	8 429	1 133
PEPSICO INC.	307	6 345	8 793	2 447
Pfizer Inc	1 287	8 841	11 908	3 067
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	315	6 170	7 937	1 767
PROCTER & GAMBLE COMP	551	10 430	12 541	2 111
QUALCOMM INC	412	6 090	5 903	-187
SCHLUMBERGER LTD	320	6 438	6 398	-40
UNITED PARCEL SERVICE INC	156	3 385	4 303	918
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	190	4 836	5 232	396

Verizon	956	10 949	12 665	1 716
Wal Mart	332	6 586	5 833	-753
WALT DISNEY COMPANY	365	6 165	10 993	4 829
WELLS FARGO & CO	984	9 816	15 332	5 516
Részvény USD összesen:		339 181	452 806	113 624
ISHARES S&P 100 ETF	5 815	142 229	151 958	9 729
MKB DOLLÁR Tőkevédett Likv. Alap	44 808	14 040	13 890	-150
SPIDER	2 554	143 664	149 244	5 580
Befektetési jegyek USD összesen:		299 932	315 091	15 159
Mindösszesen:		639 113	767 897	128 784

*Adatok eFt-
ban*

2016.12.31

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbség
ABBOTT LABORATORIES	489	5 636	5 516	-120
Alphabet INC - CL C	97	11 883	21 988	10 105
Apple Inc.	1 747	44 680	59 425	14 745
AT&T Inc.	1 934	16 791	24 157	7 366
BANK OF AMERICA	3 572	12 773	23 184	10 411
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	609	19 410	29 150	9 740
CALIFORNIA RESOURCES CORP új	2	0	13	13
CATERPILLAR	194	3 912	5 284	1 372
CHEVRON	600	15 342	20 740	5 398
Cisco Systems Inc	1 710	10 161	15 177	5 016
CITIGROUP	1 066	12 361	18 606	6 245
Coca - Cola	1 251	10 791	15 233	4 441
COMCAST CORP-CLASS A	776	9 301	15 737	6 436
Conoco Philips	433	6 391	6 376	-15
EXXON	1 290	27 743	34 196	6 453
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	3 102	19 602	28 788	9 187
GOLDMAN SACHS	133	5 232	9 353	4 122
INTEL	1 486	11 089	15 829	4 740
International Business Machines Corp	282	11 060	13 747	2 687
Johnson & Johnson	892	21 439	30 182	8 742
JP MORGAN CHASE	1 262	17 191	31 982	14 792
MCDONALD'S	295	7 555	10 546	2 991
MERCK & CO	895	11 912	15 474	3 562
MICROSOFT	2 545	26 029	46 446	20 416
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	247	4 993	5 167	174
Oracle Corporation	1 008	9 383	11 383	2 000
PEPSICO INC.	480	11 106	14 750	3 644
Pfizer Inc	1 985	15 076	18 935	3 859
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	491	10 615	13 193	2 578
PROCTER & GAMBLE COMP	882	17 726	21 780	4 054
QUALCOMM INC	488	7 150	9 345	2 195
SCHLUMBERGER LTD	418	8 224	10 306	2 082
UNITED PARCEL SERVICE INC	220	5 127	7 407	2 280
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	275	6 956	8 853	1 897
Verizon	1 305	15 478	20 459	4 981

Wal Mart	501	9 645	10 170	525
WALT DISNEY COMPANY	492	9 633	15 059	5 426
WELLS FARGO & CO	1 521	17 441	24 618	7 177
3M	196	7 064	10 279	3 215
Részvény USD összesen:		493 900	698 832	204 932
ISHARES S&P 100 ETF	4 623	111 573	134 822	23 250
SPIDER	476	26 538	31 249	4 711
Befektetési jegyek USD összesen:		138 111	166 071	27 960
Mindösszesen:		632 011	864 903	232 892

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	2016.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	144	181
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	144	181
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	650	813
IV. né. Felügyeleti díj	51	63
IV.né. Befektetési alapok különadója	97	126
KELER díj	11	5
határidős ügyletek miatt	0	0
Összesen:	1 097	1 369

6. Portfolió jelentés

Portfolió 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):	2015.12.31	
Saját tőke:	884 112 051	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,886441	
Darabszám:	468 666 723	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Nettó eszközérték %-ában
---------------------------	---------------------	---------------------------------

<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	Futamidő	0
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 097 299			0,1%
Alapkezelői díj miatt	144 364			0,0%
Letétkezelői díj miatt	144 364			0,0%
Forgalmazói díj miatt	649 636			0,1%
KELER díj	10 935			0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	148 000			0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0			
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	416 030			0,0%

KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 513 329			0,2%
----------------------------------	------------------	--	--	-------------

II. ESZKÖZÖK

<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	116 031 555			13,1%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	115 072 712			13,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	958 843			0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	0			0,0%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0			0,0%

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

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

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):	2016.12.31
	Saját tőke:	1 130 703 424 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,144177
	Darabszám:	527 336 878

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték %ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	0
	Hitelező	Futamidő
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 369 529	0,1%
Alapkezelői díj miatt	180 814	0,0%
Letétkezelői díj miatt	180 814	0,0%
Forgalmazói díj miatt	813 664	0,1%
KELER díj	4 817	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	189 420	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0	
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	437 011	0,0%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 806 540	0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	266 571 509	23,6%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	189 671 549	16,8%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	76 899 960	6,8%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	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%
<hr/>				
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 864 902 936	(%) 76,5%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		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%
viszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		698 831 761	61,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	37 171	698 831 761	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		166 071 175	14,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	5 099	166 071 175	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		1 035 519	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		1 132 509 964	100,2%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

A tétel megnevezése	2015.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	424 416	1 134 053
(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	25 838	9 898
Elszámolt amortizáció +	0	0
Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
Elszámolt értékelési különbözet ±	-98 742	232 892
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	40 966	18 303
Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
Forgóeszközök állományváltozása ±	456 481	872 005
Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	607	272
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-737	662
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3	21
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-697 185	-1 099 833
(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
Ingatlanok beszerzése-	0	0
Ingatlanok eladása +	0	0
Befolyt bérleti díjak +	0	0
Értékpapírok beszerzése -	-1 672 374	-1 604 282
Értékpapírok eladása, beváltása +	962 253	488 184
Kapott hozamok +	12 936	16 265
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	324 904	116 321
(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
Befektetési jegy kibocsátás +	655 378	553 267
Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
Befektetési jegy visszavásárlása -	-330 474	-436 946
Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Hitel illetve kölcsön felvétele +	0	0
Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
Pénzeszközök változása (I,II,III) ±	52 135	150 541
Pénzeszközök nyitó értéke	63 896	116 031
Pénzeszközök záró értéke	116 031	266 572
Pénzeszközök változása	52 135	150 541

Üzleti jelentés

Az Alap befektetési irányelvei

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

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

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok, az év második felére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengeren túlon kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni az évet az amerikai tőzsdéknek.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED a piac által beárazott 25 bp-os kamatemeléssel elindította kamatemelési ciklusát decemberben. Ez jelentős hatással volt a dollárra, amely 14 éves csúcsra 1,044-ig erősödött az euróval szemben.

Az MKB Észak-Amerikai Befektetési Alap által követett index 2016-ban emelkedett, ebben az időszakban az Alap teljesítménye is kitűnően viselkedett. Részvény kitettsége év végén 78% volt. Az Alap egész évben felülteljesítette benchmarkját. Deviza kitettségét nem fedezte év végén.

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **468 666 723 db**

2016. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 284 658 271 db

2016. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 225 988 116 db

2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **527 336 878 db**

Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2016. december 31-én:
2,144177 HUF

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Sándor Benedek elnök, Bartha Ákos tag, Marót Krisztina tag.

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

2016. december 13-tól az Alapkezelő vezérigazgatói munkakörét Dzsubák Attila Zsolt, vezérigazgató-helyettesi munkakörét Tichyné Szirmai Beatrix látja el.

Budapest, 2017. május 4.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)