

**MKB Észak-Amerikai Részvény  
Befektetési Alap**

*Éves jelentés és  
független könyvvizsgálói jelentés*

*2015. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap tulajdonosai részére

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2015. december 31-i éves jelentés 1-8. oldalán található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### *Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves jelentésért*

Az MKB Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban: „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való 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 könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves jelentésben szereplő számviteli információk, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a 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 jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

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

### Vélemény

Véleményünk szerint az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk, melyek a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra, minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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, 2016. április 15.



.....  
Molnár Gábor

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](mailto:mkbalapkezeslo@mkb.hu)  
Web cím: [www.mkbalapkezeslo.hu](http://www.mkbalapkezeslo.hu)

---

**MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap**

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-419

**Éves jelentés**

**2015. január 1. - december 31.**

Budapest, 2016. április 15.

## 1./ Az Alap ismertetése

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

**Az Alap típusa:** nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alap (ABA)

**A befektetési jegy névértéke:** 1 Ft/db

**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 alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.**  
1056 Budapest, Váci utca 38.  
Telefon: 268-7627, 268-7834; telefax: 268-7509  
a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alapkezelő (ABAK)

**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

## 2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap az észak-amerikai részvénytőzsdék 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 tőzsdéin 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**

Megtréfálták a fejlett részvénytőzsdék a befektetőket, a jegybanki döntéseket követve az év nagy része jelentős ingadozással telt. Míg az évkezdet a részvénytőzsdék jó teljesítményéről szólt, addig kedvezőtlen amerikai makrogazdasági adatok hatására és a FED kamatemelésének beárazása nyomán a

részvénypiaci rali nyár végén megtorpant, hogy aztán ősszel a kínai növekedésbe vetett hit megingása meghozza a jelentősebb esést a világ számos tőzsdéjén. Nagy utat bejárva, mégis lényegében a tavalyi szintekre visszakérülve búcsúztatta az óévet az amerikai S&P500 index.

Az alap a hónap közepén az alap bezárta részvény alulsúlyát, így a referencia indexéhez hasonló kitétséggel rendelkezett. Az alapkezelő nincs meggyőződve a piaci emelkedés tartóságáról, ezért év vége felé újból elkezdte csökkenteni részvény piaci kockázatát. Deviza kitétségét nem fedezte.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	426 439	87,0%	767 897	86,9%
b) banki egyenlegek	63 896	13,0%	116 031	13,1%
c) egyéb eszközök	960	0,2%	1 697	0,2%
d) összes eszköz	491 295	100,2%	885 625	100,2%
e) kötelezettségek*	903	0,2%	1 513	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>490 392</b>	<b>100,0%</b>	<b>884 112</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

### 4./ 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

**2015. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek** **287 236 510 db**

2015. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 360 554 094 db

2015. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 179 123 881 db

**2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma** **468 666 723 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2015. december 31-én:  
1,886441 HUF

### 6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2014.12.31	2015.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	426 439	767 897
Pénzeszközök	63 896	116 031
Aktív időbeli elhatárolások	960	1 697
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>491 295</b>	<b>885 625</b>
Kötelezettségek	490	1 097
Passzív elhatárolások	413	416
<b>Nettó eszközérték/Saját tőke</b>	<b>490 392</b>	<b>884 112</b>

## 7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2014.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	426 439	100%	87%
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%
<b>Összesen</b>	<b>426 439</b>	<b>100%</b>	<b>87%</b>

Megnevezés	2015.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	754 007	98%	85%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	13 890	2%	2%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
<b>Összesen</b>	<b>767 897</b>	<b>100%</b>	<b>87%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

## 8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2014.12.31 (eFt)	2015.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	13 886	51 319
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	623	1 481
d) a letétkezelő díjai	623	1 481
e) egyéb díjak és adók	3 901	9 583
<b>f) nettó jövedelem</b>	<b>8 739</b>	<b>38 774</b>
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	203 155	415 445
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	98 742	128 784
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

**9. / Az elmúlt három üzleti 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
2013	2013.12.31	212 311 646	1,364845
2014	2014.12.31	490 391 986	1,707276
2015	2015.12.31	884 112 051	1,886441

**10./ Származtatott ügyletek**

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

**11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele változott.

Az Igazgatóság összetétele: Csorba Nikoletta elnök, Bartha Ákos tag, Daróczy Andor tag, Sándor Benedek tag.

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

**12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

**MKB Befektetési Alapkezelő zRt.**

Kifizetett javadalmazás (2015. 01.01. - 2015. 12.31.)				
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyeresség-részesedés*	adatok eFt-ban
				Teljes javadalmazás
14 fő	87 465	0		87 465
Ebből:				
Ügyvezetők (2fő)	32 365	0		32 365
Kockázati profilra ható munkatársak (3,6 fő)	21 811	0		21 811

\*Nincs ilyen

**13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása**

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MKB Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 65 millió Ft volt. Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

**14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci és részvénypiaci kitétséggű eszközöket tart a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktorokként (pl: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

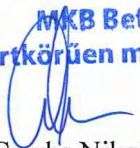



**15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértében bekövetkezett változások bemutatása**

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

Budapest, 2016. április 15.

**MKB Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság**

   
Csorba Nikoletta Daróczy Andor

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)

## MELLÉKLETEK

### 1. Mérleg és eredménykimutatás

#### MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)</b>	<b>491 295</b>	<b>885 625</b>
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	490 335	883 928
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	426 439	767 897
1. Értékpapírok	327 697	639 113
2. Értékpapírok értékelési különbözete	98 742	128 784
a.) kamatokból, osztalékokból	251	0
b.) egyéb	98 491	128 784
III. Pénzeszközök	63 896	116 031
1. Pénzeszközök	63 896	116 031
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	960	1 697
1. Aktív időbeli elhatárolások	960	1 697
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)</b>	<b>491 295</b>	<b>885 625</b>
E.) Saját tőke	490 392	884 112
I. Induló tőke	287 237	468 667
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	911 336	1 271 890
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	624 099	803 223
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	203 155	415 445
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	64 012	207 486
2. Értékelési különbözet tartaléka	98 742	128 784
3. Előző év(ek) eredménye	31 662	40 401
4. Üzleti év eredménye	8 739	38 774
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	490	1 097
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	490	1 097
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	413	416

## Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	14 224	59 688
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	338	8 369
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 147	12 545
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII)</b>	<b>8 739</b>	<b>38 774</b>

### 2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

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

Az értékpapírok után tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékülönbözeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2015. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 2.

### 3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2014.01.01.-12.31.	2015.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	623	1 481
Letétkezelő díja	623	1 481
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	2 961	8 104
Egyéb költségek	940	1 479
Felügyeleti díj	78	184
Befektetési alapok különadója	0	346
Könyvvizsgálati díj	816	815
KELER díj	46	134
<b>Összesen:</b>	<b>5 147</b>	<b>12 545</b>