



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-7627; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mbk.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-419

Féléves jelentés

2012. június 30.

Budapest, 2012. augusztus 29.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű részvénytúlsúlyos 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 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.

(Kamarai nyilvántartási száma: 000083)

1068 Budapest,

Dózsa György út 84/C

Tel. 428-6800

2./ Az Alap befektetési politikája

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 referenciahozam 90 % -ban a S&P100 Index forintban számított, valamint 10 % -ban az RMAX Index teljesítménye.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Kiválóan megmutatta a kétarcúságát a részvénytőzsdék, mivel folytatódott a várakozásokat alulmúló makrogazdasági adatok sorozata és gyakorlatilag egyik fő gazdasági régió teljesítménye se tudta ezt kompenzálni. Ezzel szemben az első félévben, azon belül is a végére koncentrálnak, erős rali bontakozott ki a főbb részvényindexekben. Utóbbi emelkedést elsősorban a piaci szereplők azon várakozása fűtötte, hogy a jegybankok újabb monetáris lazítással próbálják majd a piaci feszültségeket enyhíteni. E hatás egyértelműen elnyomta a szomorú gazdasági számokat és 5-10% közötti emelkedést hoztak össze a nyár elejére a piacok. Az USA részvénytőzsdéi enyhén

felülteljesítették az európai indexeket, a bankok és a technológiai papírok vezetésével vették északnak az irányt.

A forinttal szemben ugyanakkor gyengült a zöldhasú az év eleji 250-es szintjéről 225-ig.

Az **MKB Észak-Amerikai Befektetési Alap** félév végén referencia indexétől magasabb szinten volt, részvény kitettsége mintegy 60%-os volt. Deviza kitettsége nem volt fedezve a félév végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2011.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2012.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	234 396	92,0%	199 870	65,6%
b) banki egyenlegek	20 605	8,1%	104 976	34,5%
c) egyéb eszközök	447	0,2%	462	0,2%
d) összes eszköz	255 448	100,3%	305 308	100,2%
e) kötelezettségek	760	0,3%	751	0,2%
f) nettó eszközérték	254 688	100,0%	304 557	100,0%

4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2011.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9 722	4%	4%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	224 674	96%	88%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	234 396	100%	92%

Megnevezés	2012.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	10 474	5%	3%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	189 396	95%	62%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0%
Összesen	199 870	100%	66%

5./ 2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma


2012. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		229 998 892 db
2012. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	51 995 759 db
2012. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	19 787 984 db
2012. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma		262 206 667 db

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

2012. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: 1,161515 HUF/darab

Budapest, 2012. augusztus 29.


MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság


Csorba Nikoletta Daróczi Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

