



**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

**Féléves jelentés**

**2016. június 30.**

Budapest, 2016. július 28.

## **1./ Az Alap ismertetése**

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

**Az Alap típusa:** 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 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 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**

Az olajárak esése és rossz makrogazdasági adatok miatt lefelé indították az évet a nemzetközi részvény piacok. A félév végére azonban az amerikai indexek vezetésével emelkedő pályára álltak. Olyan nagy volt a vételi kedv, hogy a tengeren túlon a félévet sikerült pozitív hozammal zárni. Európában már nem volt ilyen jó az összkép – bár a február közepi mínuszokból jelentős felpattanás volt itt is, a brit kiválás alaposan megkavarta az állóvizet júniusban, így a félévet jellemzően 8-9%-os mínuszban zárta a legtöbb nyugat-európai index.

A félév elején kialakult negatív hangulatban kis részvény alulsúlyt tartottunk, majd a Brexit hatásaitól tartva félév végére benchmark szintre emeltük a részvény kitétséget. Deviza kitétségét nem fedezte félév végén.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2015.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2016.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	767 897	86,9%	884 751	90,3%
b) banki egyenlegek	116 031	13,1%	96 224	9,8%
c) egyéb eszközök	1 697	0,2%	1 087	0,1%
d) összes eszköz	885 625	100,2%	982 062	100,2%
e) kötelezettségek*	1 513	0,2%	1 624	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>884 112</b>	<b>100,0%</b>	<b>980 438</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

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>

Megnevezés	2016.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	884 751	100%	90%
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>884 751</b>	<b>100%</b>	<b>90%</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.

**5./ 2016. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2016. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>468 666 723 db</b>
2016. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	125 230 848 db
2016. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	85 927 619 db
<b>2016. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>507 969 952 db</b>

**6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**

2016. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték:

Nettó eszközérték: 980 438 180 Ft

Egy jegyre jutó eszközérték: 1,930111 Ft/darab

Budapest, 2016. július 28.

MKB/Befektetési Alapkezelő  
zártkörűen működő Részvénytársaság



Sándor Benedek                      Daróczy Andor

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)