

**MKB Észak-Amerikai Részvény
Befektetési Alap**

*Éves beszámoló és éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2013. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap tulajdonosai részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap (az "Alap") mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 212.939 eFt, az üzleti év eredménye 7.432 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. (az „Alapkezelő”) vezetése felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése 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 az éves beszámoló 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. 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 is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap mellékelt 2013. évi éves jelentésének a vizsgálatát.

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral összhangban történő 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 mi felelősségünk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő véleményezése vizsgálatunk alapján. Az éves jelentéssel kapcsolatos munkánk az eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának vizsgálatára, illetve az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a letétkezelő által adott értékelés alapján történő ellenőrzésére korlátozódott és nem tartalmazta az éves jelentésben található egyéb, nem számviteli információk vizsgálatát.

Véleményünk szerint az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap 2013. évi éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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, 2014. április 16.



.....
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
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-419

Éves beszámoló és éves jelentés

2013. január 1. - december 31.

Budapest, 2014. március 13.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2013. december 31.

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2012.12.31.	2013.12.31.
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	139 706	212 939
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	139 494	212 728
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	129 867	195 795
1. Értékpapírok	118 028	161 813
2. Értékpapírok értékelési különbözete	11 839	33 982
a.) kamatokból, osztalékokból	88	77
b.) egyéb	11 751	33 905
III. Pénzeszközök	9 627	16 933
1. Pénzeszközök	9 627	16 933
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	164	211
1. Aktív időbeli elhatárolások	164	211
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	48	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	139 706	212 939
E.) Saját tőke	133 536	212 312
I. Induló tőke	117 747	155 557
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	483 037	658 144
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	365 290	502 587
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	15 789	56 755
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-20 328	-8 889
2. Értékelési különbözet tartaléka	11 887	33 982
3. Előző év(ek) eredménye	-2 662	24 230
4. Üzleti év eredménye	26 892	7 432
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	5 759	221
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 759	221
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	411	406

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
 zártkörűen működő részvénytársaság

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	45 978	13 619
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	14 077	2 508
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 009	3 679
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)	26 892	7 432

Budapest, 2014. március 13.

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: 2013. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2014. 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 könyvvizsgálata kötelező. **Az éves beszámolót a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálja.**

A könyvvizsgálati díj mértéke 630.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Megbízott vezérigazgató: Daróczi Andor Pál, 1192 Budapest, Kós Károly tér 4. III/2.

Vezérigazgató-helyettes: Dr. Gagy Pálffy Andrásné, 1029 Budapest, Kárpát u. 5.

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 kapcsolatban 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 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 értékkülönbségként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk 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 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 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 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,
- Opciós díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opciós 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,
- 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 záraskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként 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 tartalmával 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

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

Az Alap számára az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 25.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MKB Bank Zrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2013. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
Árfolyamnyereség	39 260	7 424
Eladott értékpapír kamata	860	266
Határidős ügyletek nyeresége	1 067	2 490
Kapott osztalék	3 105	2 731
Bankszámla kamata	1 686	708
Összesen:	45 978	13 619

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2012.01.01.-12.31	2013.01.01.-12.31
Értékpapírok árfolyamvesztesége	14 077	2 445
Hitelkamat	0	0
Határidős ügyletek vesztesége	0	63
Összesen:	14 077	2 508

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2012.01.01.-12.31.	2013.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	547	364
Letétkezelő díja	519	364
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	2 801	1 920
Egyéb költségek	1 142	1 031
PSZÁF díj	64	46
Sajtóközlemények	143	12
Könyvvizsgálati díj	800	805
KELER díj	135	168
Összesen:	5 009	3 679

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások			Passzív időbeli elhatárolások		
Megnevezés	2012.12.31	2013.12.31	Megnevezés	2012.12.31	2013.12.31
Decemberi kamat	52	47	Decemberi bankköltség	11	6
várható osztalék	112	164	Könyvvizsgáló díja	400	400
Összesen:	164	211	Összesen:	411	406

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2012.12.31.

adatok eFt-ban

Megnevezés	DB	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
3M	54	1 012	1 108	96
ABBOTT LABORATORIES	127	1 387	1 838	451
AMAZON.COM INC	28	1 303	1 552	249
Apple Computer Inc	84	12 515	9 876	-2 639
AT&T Inc.	488	3 044	3 634	590
BANK OF AMERICA	766	1 614	1 965	351
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	134	2 195	2 656	461
CATERPILLAR	54	1 084	1 069	-15
CHEVRON	166	3 403	3 966	563
Cisco Systems Inc	405	1 333	1 758	425
CITIGROUP	220	1 915	1 923	8
Coca - Cola	352	390	2 819	2 429
COMCAST CORP-CLASS A	190	1 003	1 568	565
Conoco Philips	96	1 354	1 230	-124
EXXON	369	5 995	7 056	1 061
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	852	3 295	3 951	656
GOLDMAN SACHS	38	954	1 071	117
Google Inc	20	2 337	3 126	789
HEWLETT-PACKARD CO	220	1 674	693	-981
INTEL	454	1 968	2 068	100
International Business Machines Corp	95	3 310	4 020	710
Johnson & Johnson	204	2 583	3 159	576
JP MORGAN CHASE	290	2 346	2 817	471
MCDONALD'S	82	1 376	1 598	222
MERCK & CO	227	1 646	2 053	407
MICROSOFT	664	3 595	3 918	323
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	74	1 397	1 252	-145
Oracle Corporation	299	1 879	2 201	322
PEPSICO INC.	120	1 626	1 814	188
Pfizer Inc	539	2 237	2 986	749
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	131	1 888	2 421	533
PROCTER & GAMBLE COMP	206	2 617	3 090	473
QUALCOMM INC	133	1 448	1 818	370
SCHLUMBERGER LTD	108	1 702	1 653	-49

UNITED PARCEL SERVICE INC	83	1 208	1 352	144
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	70	1 149	1 268	119
Verizon	219	1 723	2 094	371
Wal Mart	135	2 183	2 035	-148
WALT DISNEY COMPANY	142	1 184	1 562	378
WELLS FARGO & CO	433	2 528	3 270	742
Részvény USD összesen:		89 400	101 308	11 908
ISHARES S&P 100 ETF	1 330	19 166	19 008	-158
Befektetési jegyek USD összesen:		19 166	19 008	-158
D131113	1 000	9 462	9 551	89
Diszkont kincstárjegy összesen		9 462	9 551	89
Mindösszesen:		118 028	129 867	11 839

2013.12.31

adatok eFt-
ban

Megnevezés	DB	Beszerezési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték-különbség
3M	61	1 240	1 845	605
ABBOTT LABORATORIES	151	1 568	1 248	-320
AMAZON.COM INC	39	1 944	3 354	1 410
Apple Computer Inc	102	12 549	12 342	-207
AT&T Inc.	579	3 891	4 391	500
BANK OF AMERICA	1 184	2 783	3 976	1 193
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	199	3 829	5 088	1 259
CATERPILLAR	65	1 301	1 273	-28
CHEVRON	195	4 350	5 253	903
Cisco Systems Inc	570	2 132	2 757	625
CITIGROUP	332	3 103	3 731	628
Coca - Cola	385	649	3 430	2 781
COMCAST CORP-CLASS A	278	1 894	3 116	1 222
Conoco Philips	121	1 698	1 844	146
EXXON	447	7 775	9 756	1 981
GENERAL ELECTRIC CO. (GE US)	1 020	4 301	6 166	1 865
GOLDMAN SACHS	47	1 250	1 797	547
Google Inc	29	4 064	7 009	2 945
HEWLETT-PACKARD CO	220	1 674	1 328	-346
INTEL	547	2 476	3 062	586
International Business Machines Corp	114	4 185	4 612	427
Johnson & Johnson	270	4 132	5 333	1 201
JP MORGAN CHASE	418	3 750	5 272	1 522
MCDONALD'S	104	1 931	2 176	245
MERCK & CO	293	2 475	3 163	688
MICROSOFT	821	4 780	6 624	1 844
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	81	1 546	1 661	115
Oracle Corporation	398	2 643	3 284	641
PEPSICO INC.	151	2 322	2 701	379
Pfizer Inc	642	3 341	4 241	900
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	156	2 672	2 931	259
PROCTER & GAMBLE COMP	267	3 883	4 688	805
QUALCOMM INC	187	2 227	2 995	768
SCHLUMBERGER LTD	134	2 158	2 604	446
UNITED PARCEL SERVICE INC	67	978	1 518	540
UNITED TECHNOLOGY (UTX)	82	1 448	2 013	565
Verizon	307	2 803	3 254	451

Wal Mart	169	2 814	2 868	54
WALT DISNEY COMPANY	196	1 977	3 230	1 253
WELLS FARGO & CO	535	3 398	5 238	1 840
Részvény USD összesen:		119 934	153 172	33 238
ISHARES S&P 100 ETF	1 850	32 190	32 857	667
Befektetési jegyek USD összesen:		32 190	32 857	667
D141015	1 000	9 689	9 766	77
Diszkont kincstárjegy összesen		9 689	9 766	77
Mindösszesen:		161 813	195 795	33 982

5. Kötelezettségek alakulása

	2012.12.31 (eFt)	2013.12.31 (eFt)
Alapkezelővel szembeni kötelezettségek	28	35
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	28	35
Forgalmazóval szembeni kötelezettségek	111	139
Egyéb szállítókkal szembeni kötelezettségek		
IV. negyedévi PSZÁF díj	11	12
KELER díj	3	0
Közzétételi díj	12	0
határidős ügyletek miatt	2	0
Értékpapír vásárlás	5 564	0
Összesen:	5 592	12
Mindösszesen:	5 759	221

6. 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):		2012.12.31
Saját tőke:		133 535 392 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:		1,134090
Darabszám:		117 746 735

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):	5 758 915	4,3%
Alapkezelői díj miatt	27 894	0,0%
Letétkezelői díj miatt	27 932	0,0%
Forgalmazói díj miatt	111 294	0,1%
KELER díj	2 745	0,0%
Közzétételi költség miatt	11 944	0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	11 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	5 566 106	4,2%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	411 203	0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	6 170 118	4,6%

II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	9 627 298	7,2%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	7 945 022	5,9%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	1 682 276	1,3%
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%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 129 867 323	(%) 97,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	10 000 000	9 550 590	7,2%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	10 000 000	9 550 590	7,2%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt 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		101 308 424	75,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	9 371	101 308 424	75,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		19 008 309	14,2%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 330	19 008 309	14,2%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		163 391	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		47 500	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		139 705 512	104,6%

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):	2013.12.31	
Saját tőke:	212 311 646	HUF
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,364845	
Darabszám:	155 557 315	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Nettó eszközérték %-ában
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
	Hitelező	Futamidő
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	221 776	0,1%
Alapkezelői díj miatt	34 754	0,0%
Letétkezelői díj miatt	34 754	0,0%
Forgalmazói díj miatt	139 015	0,1%
KELER díj	1 253	0,0%
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	12 000	0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	405 903	0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	627 679	0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	16 933 235	8,0%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla HUF	16 366 631	7,7%
MKB Zrt-nél vezetett folyószámla USD	566 604	0,3%
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%

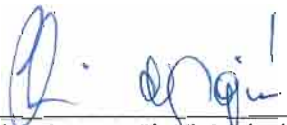
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem HUF	Névérték	Összeg/Érték 195 794 851	(%) 92,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	10 000 000	9 765 750	4,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	10 000 000	9 765 750	4,6%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
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		153 172 316	72,1%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	USD	11 963	153 172 316	72,1%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		32 856 785	15,5%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):	USD	1 850	32 856 785	15,5%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		211 240	0,1%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		212 939 326	100,3%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31.	2013.12.31.
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	285 270	188 647
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	22 927	3 727
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	18 021	0
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	22 206	4 518
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	216 423	185 992
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	5 422	-5 538
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	283	-47
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-12	-5
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-166 177	-230 590
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-550 153	-446 406
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	380 011	212 111
19	Kapott hozamok +	3 965	3 705
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-130 071	49 249
	(Finanszírozási cash flow, 20-26. sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	100 329	228 648
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-230 400	-179 399
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) ±	-10 978	7 306
	Pénzeszközök nyitó értéke	20 605	9 627
	Pénzeszközök záró értéke	9 627	16 933
	Pénzeszközök változása	-10 978	7 306

Budapest, 2014. március 13.


Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS

2013. december 31.

Budapest, 2014. március 13.

A Számviteli törvényben az üzleti jelentésre előírt kötelező tartalmi elemeket az Alap jelen éves jelentése tartalmazza.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap neve: MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap

Az Alap típusa, fajtája: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

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 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 tőzsdén 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 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

2013 utolsó hónapjában nem változott összességében a piac képe: a tengerentúli és az európai tőzsdék is inkább fölfelé araszolgattak és ez többnyire az ázsiai részvénytőzsdékre is elmondható volt. Eközben a fejlődő piaci részvények inkább szenvedtek és hasonlóan az őszi hónapokhoz, decemberben is kis mínusszal búcsúztatták az egyébként is gyenge évüket. Az év utolsó néhány napjára jellemző árbeállítási megbízások ezúttal inkább fölfelé lökték végük a piacokat és az európai és amerikai piacokon befektetők döntő többsége végül elégedettséggel nyugtázhatta a helyenként 30%-ot is meghaladó éves piaci hozamokat.

Az MKB Észak-Amerikai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alapnak a részvény kitétsége referencia indexéhez hasonló (88%) volt év végén. Deviza kitétségét nem fedezte.

3./ Vagyongkimutatás

	2012.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	129 867	97,2%	195 795	92,2%
b) banki egyenlegek	9 627	7,2%	16 933	8,0%
c) egyéb eszközök	212	0,2%	211	0,1%
d) összes eszköz	139 706	104,6%	212 939	100,3%
e) kötelezettségek*	6 170	4,6%	627	0,3%
f) nettó eszközérték	133 536	100,0%	212 312	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is.

4./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2012.12.31	2013.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	129 867	195 795
Pénzeszközök	9 627	16 933
Aktív időbeli elhatárolások	164	211
Származtatott ügyletek ért. kül.	48	0
Eszközök összesen	139 706	212 939
Kötelezettségek	5 759	221
Passzív elhatárolások	411	406
Nettó eszközérték/Saját tőke	133 536	212 312

5./ 2013. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2013. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		117 746 735 db
2013. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	175 107 552 db
2013. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	137 296 972 db
2013. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		155 557 315 db

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

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2012.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	129 867	100%	97%
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%
Összesen	129 867	100%	97%

Megnevezés	2013.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	195 795	100%	92%
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%
Összesen	195 795	100%	92%

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2012.12.31 (eFt)	2013.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	31 901	11 111
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	547	364
d) a letétkezelő díjai	519	364
e) egyéb díjak és adók	3 943	2 951
f) nettó jövedelem	26 892	7 432
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	15 789	56 755
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	11 887	33 982
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen	nincs ilyen

9. / Az adott naptári 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
2011	2011.12.31	254 688 066	1,107345
2012	2012.12.31	133 535 392	1,134090
2013	2013.12.31	212 311 646	1,364845

10./ Az Alap hozamadatai és referenciahozamok

Év	Hozam*	Referenciaindex hozama*
2011	3,75%	10,31%
2012	3,35%	5,60%
2013	23,49%	25,80%

Referencia index (benchmark): S&P 100 90%-ban, RMAX 10%-ban

* Forgalmazási költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

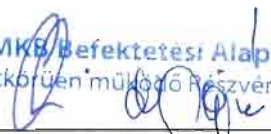
11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2013. január 1-jétől nem változott.

2013. január 1-jétől dr. Gagyai Pálffy Andrásné a vezérigazgató-helyettes.

Budapest, 2014. március 13.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő részvénytársaság



Vállalkozás vezetője (képviselője)

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

