



## **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**

PSZÁF lajstromszám: 1111-419

### **Féléves jelentés**

**2014. június 30.**

Budapest, 2014. augusztus 25.

## 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 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**

Júniusban csendesebb kereskedés és inkább jegybanki izgalom határozta meg a részvénypiacok alakulását. Bár mint a német, mind az amerikai börzén láttunk új csúcsokat, a forgalom alakulásából ítélve mintha elbizonytalanodtak volna a vevők. Úgy tűnik, az Irakban fellángolt polgárháborús helyzet, a nem csituló ukrajnai válsággal együtt némi óvatosságra intette elsősorban az európai piacokon befektetőket. Az USA gazdasági fellendülése alapvetően jó úton halad, így a Fed kamatemelési ciklusa akár a vártnál hamarabb indulhat.

Az MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap fél év végén is tartott az alacsonyabb részvény (70%) kitétségét. Deviza kitétségét nem fedezte június végén.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2014.06.30 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	195 795	92,2%	255 470	96,4%
b) banki egyenlegek	16 933	8,0%	10 107	3,8%
c) egyéb eszközök	211	0,1%	247	0,1%
d) összes eszköz	212 939	100,3%	265 824	100,3%
e) kötelezettségek*	627	0,3%	686	0,3%
f) nettó eszközérték	212 312	100,0%	265 138	100,0%

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

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

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%
<b>Összesen</b>	195 795	100%	92%

Megnevezés	2014.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	205 469	80%	77%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	50 001	20%	19%
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>	255 470	100%	96%

Az év első két hónapjában az alap részvény kitétsége referencia indexéhez hasonló szinten állt, majd az ez utáni időszakban a részvény kitétség csökkent, ezáltal referencia indexétől alacsonyabb volt. Az alap februárban egy kis időre fedezte dollár kitétségének 29%-át.

### 5./ 2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

<b>2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>155 557 315 db</b>
2014. január 1-június 30. között eladott befektetési jegyek	+	78 485 578 db
2014. január 1-június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	54 099 538 db
<b>2014. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>179 943 355 db</b>

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

2014. június 30-án könyvelési célból számolt eszközérték: 1,473453 HUF/darab

Budapest, 2014. augusztus 25.

  
**IKB Befektetési Alapkezelő**  
**Pen működő Részvénytársaság**  
Daróczy Andor Dr. Gagyi Pálfiy Andrásné

---

Vállalkozás vezetője (képviselője)



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



