

**MKB Észak-Amerikai Részvény
Befektetési Alap**

*Éves jelentés és
független könyvvizsgálói jelentés*

2014. 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 2014. 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 2014. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számvetési információk, melyek a számvetési 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, 2015. 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

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-419

Éves jelentés

2014. január 1. - december 31.

Budapest, 2015. 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

A 2014. év őszén folytatódott a fel-le mozgás utáni felpattanás és a vegyesen alakuló makrogazdasági számok ellenére mind Ázsiában, mind Európában, mind az USA piacain jelentős pluszokat láthattunk,

hogy végül az összes nagyobb részvénytőke indexe az éves csúcsa közelében zárhassa a 2014. évet. A rálát a jegybankok monetáris politikája segítette elő; a japán jegybank kiterjesztette a kötvényszerzési programját, a kínai jegybank kamatot csökkentett, míg az EKB elnöke jelezte, hogy immár aktívan foglalkoznak az államkötvény vásárlás gondolatával, amennyiben a már bejelentett lépések nem lennének elegendők.

Az **MKB Észak-Amerikai Befektetési Alap**: év végére a követett referencia index nagy volatilitás mellett, de csúcsra tudott emelkedni és az erősödő dollár az alap teljesítményén is meglátszott. Referencia indexétől mintegy 5%-al alacsonyabb szinten volt a részvénykitettsége. Deviza kitettségét az Alap nem fedezte év végén.

3./ Vagyonkimutatás

	2013.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány	2014.12.31 (eFt)	portfolióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	195 795	92,2%	426 439	87,0%
b) banki egyenlegek	16 933	8,0%	63 896	13,0%
c) egyéb eszközök	211	0,1%	960	0,2%
d) összes eszköz	212 939	100,3%	491 295	100,2%
e) kötelezettségek*	627	0,3%	903	0,2%
f) nettó eszközérték	212 312	100,0%	490 392	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

4./ 2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2014. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **155 557 315 db**

2014. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 253 191 552 db

2014. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 121 512 357 db

2014. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **287 236 510 db**

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2014. december 31-én:
1,707276 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2013.12.31	2014.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	195 795	426 439
Pénzeszközök	16 933	63 896
Aktív időbeli elhatárolások	211	960
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	212 939	491 295
Kötelezettségek	221	490
Passzív időbeli elhatárolások	406	413
Nettó eszközérték/Saját tőke	212 312	490 392

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

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%

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%
Összesen	426 439	100%	87%

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

	2013.12.31 (eFt)	2014.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	11 111	13 886
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	364	623
d) a letétkezelő díjai	364	623
e) egyéb díjak és adók	2 951	3 901
f) nettó jövedelem	7 432	8 739
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	56 755	203 155
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	33 982	98 742
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
2012	2012.12.31	133 535 392	1,134090
2013	2013.12.31	212 311 646	1,364845
2014	2014.12.31	490 391 986	1,707276

10./ Származtatott ügyletek

Az Alap nem rendelkezik származtatott ügyletekkel.

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2014. október 13-tól Csorba Nikoletta a vezérigazgató, Daróczy Andor vezérigazgató-helyettes. Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes határozott munkaviszonya október 31-én lejárt. Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetétele 2014. december 19-től változott.

Dr. Pete András Igazgatósági tag és Zolnay Ildikó FB tag tagságáról lemondott.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

MKB Befektetési Alapkezelő zRt.

Kifizetett javadalmazás (2014. 01.01. - 2014. 12.31.)				adatok eFt-ban
Munkavállalók száma	Rögzített javadalmazás	Változó	Nyereség-részesedés*	Teljes javadalmazás
14 fő	78 903	9 340		88 243
Ebből:				
Ügyvezetők (3 fő)	28 006	5 166		33 172
Kockázati profilra ható munkatársak (3 fő)	18 362	1 530		19 892

*Nincs ilyen

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknel 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 alapján a felhasználható hitelkeret nagysága év végén 25 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 részvényeket, ETF-eket, és a likviditáshoz szükséges látra szóló betétet és állampapírt tartott a portfóliójában.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (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, 2015. 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	2013.12.31	2014.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	212 939	491 295
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	212 728	490 335
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	195 795	426 439
1. Értékpapírok	161 813	327 697
2. Értékpapírok értékelési különbözete	33 982	98 742
a.) kamatokból, osztalékokból	77	251
b.) egyéb	33 905	98 491
III. Pénzeszközök	16 933	63 896
1. Pénzeszközök	16 933	63 896
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	211	960
1. Aktív időbeli elhatárolások	211	960
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	212 939	491 295
E.) Saját tőke	212 312	490 392
I. Induló tőke	155 557	287 237
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	658 144	911 336
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	502 587	624 099
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	56 755	203 155
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8 889	64 012
2. Értékelési különbözet tartaléka	33 982	98 742
3. Előző év(ek) eredménye	24 230	31 662
4. Üzleti év eredménye	7 432	8 739
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	221	490
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	221	490
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	406	413

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	13 619	14 224
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 508	338
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	3 679	5 147
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)	7 432	8 739

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 tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbszeteként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbszetek 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 2014. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2015. január 2.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2013.01.01.-12.31.	2014.01.01.-12.31.
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	364	623
Letétkezelő díja	364	623
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 920	2 961
Egyéb költségek	1 031	940
Felügyeleti díj	46	78
Sajtóközlemények	12	0
Könyvvizsgálati díj	805	816
KELER díj	168	46
Összesen:	3 679	5 147