

MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 967 283	5 718 582
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	5 941 351	5 728 737
I. Követelések	25 563	0
1. Követelések	25 563	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 031 886	5 298 390
1. Értékpapírok	5 521 576	4 964 186
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-489 690	334 204
a.) kamatokból, osztalékokból	55 971	57 288
b.) egyéb	-545 661	276 916
III. Pénzeszközök	883 902	430 347
1. Pénzeszközök	883 902	430 347
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-180	1 092
1. Aktív időbeli elhatárolások	-180	1 092
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	26 112	-11 247
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 967 283	5 718 582
E.) Saját tőke	5 948 831	5 681 598
I. Induló tőke	3 653 633	2 917 985
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 725 872	13 976 763
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	10 072 239	11 058 778
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 295 198	2 763 613
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	947 665	406 501
2. Értékelési különbözet tartaléka	-463 579	322 957
3. Előző év(ek) eredménye	1 269 407	1 811 112
4. Üzleti év eredménye	541 705	223 043
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 294	1 156
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 294	1 156
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	17 158	35 828

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 794 880	1 252 231
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 091 567	891 069
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	161 608	138 119
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	541 705	223 043

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 24.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
13:37:28 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
12:59:20 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (korábbi nevén: MKB Ambíció Nyíltvégű 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:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezeslo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Attila
Kamarai bejegyzés száma: 007379

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít. Az Alap könyvviteli nyilvántartását az Alapkezelő vezeti.

A mérleg fordulónapja: 2023. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2024. január 02.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:

Név: Stlbrikné Szabó Katalin Regisztrációs száma: 207967 Lakcím: 1165. Budapest, Jókai Mór utca 12. 4 em. 10.

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálata kötelező. Az éves jelentést a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. auditálta.

A könyvvizsgálati díj mértéke 1.345.500 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

Az Alap éves beszámolóját az MBH Alapkezelő Zrt. Háttérműveleti Igazgatója és Back-office vezetője írja alá.

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.

Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

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 hiba”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzeléttel kapcsolatos követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyamkülönbség 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)

Diskont 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.: opclós 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 értékpapírpiacon forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacon 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 devizakészlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyamkülönbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbell elhatárolások

Aktív időbelli 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 pénzügyi műveletekre 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,
- Opció 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,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,

- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,
- Tanácsadói díj teljesítménydíj,
- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- 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 kötelezettséggént 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 tartalékával 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 értékpapírolapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MBH Befektetési Alapkezelő ZRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 500.000.000 Ft-os folyószámlahitel szerződést kötött a MBH Bank Nyrt-vel, BUBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2023. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	1 514 284	632 057
Értékpapír eladásának kamatbevétele	80 363	170 911
Határidős ügyletek bevétele	1 494 681	324 716
Kapott osztalék	118 426	70 466
Bankszámla kamata	11 228	14 247
Lekötött bankbetét kamata	575	0
Kártértés	144	114
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	575 179	39 720
Összesen:	3 794 880	1 252 231

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	1 505 452	632 574
Hitelkamat	13	727
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	202 086	196 015
Határidős ügyletek vesztesége	1 384 016	61 753
Összesen:	3 091 567	891 069

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31		2023.01.01-12.31	
	(eFt)		(eFt)	
Alapkezelési díj	124 936	117 535		
Letétkezelő díja	7 243	5 638		
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	482	368		
Egyéb költségek	28 947	14 578		
Felügyeleti díj	2 538	1 969		
Brókeri jut.	18 506	4 940		
KELER díjak	2 699	3 063		
Könyvvizsgálati díj	1 669	1 709		
MNB engedélyezés díja	0	160		
Befektetési alapok különadója	3 535	2 737		
Összesen:	161 608	138 119		

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Decemberi kamat	-180	163	
Várható osztalék	0	929	
Deviza utalás	0	0	
Összesen:	-180	1 092	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Könyvvizsgálati díj	834	1 709	
Alapkezelési díj	15 800	33 645	
Letétkezelési díj	524	474	
Összesen:	17 158	35 828	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mértélegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2026/D MÁK	7 350	68 440	55 604	50	-12 886
2026/E MÁK	6 000	59 936	46 077	624	-14 483
2027/A MÁK	2 000	16 847	14 749	107	-2 205
2028/A MÁK	10 300	136 254	91 087	1 333	-46 500
2028/B MÁK	18 000	178 973	148 295	7 678	-38 356
2029/A MÁK	10 000	73 108	68 251	1 216	-6 073
2030/A MÁK	2 900	29 254	20 057	315	-9 512
2031/A MÁK	51 057	481 195	341 416	3 182	-142 961
2032/A MÁK	55 800	471 094	410 188	2 687	-63 593
2032/G MÁK	10 000	79 551	74 822	2 688	-7 417
2033/A MÁK	2 000	15 054	11 936	314	-3 432
2034/A MÁK	32 500	212 091	184 809	3 847	-31 129
2038/A MÁK	11 000	57 371	59 544	588	1 585
2041/A MÁK	60 600	366 805	317 405	12 452	-61 852
REPHUN 5 02/22/27	70	28 083	27 979	154	-258
REPHUN 5.5 06/16/34	400	143 193	141 488	321	-2 026
Államkötvények összesen:		2 417 249	2 013 707	37 556	-441 098
MAGYAR 0.375	65	22 828	21 561	55	-1 322
MAGYAR 4.3 10/24/24	5 000	49 270	43 673	400	-5 997
MAGYAR 4.6 10/24/29	2 750	26 835	19 772	236	-7 299
NITROGEN 7	250	78 600	77 785	895	-1 710
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	450	171 426	166 408	2 398	-7 416
OTPHB FLOAT 16/11/07	150	53 043	49 678	427	-3 792
RAIFF HU 8.75 EUR	3	122 139	124 570	1 122	1 309
MAGYAR 0.01	1 000	37 197	39 965	2	2 766
MÖLHB 2.625 04/28/23 EUR	152	57 875	61 740	1 081	2 784
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		619 213	605 152	6 616	-20 677
IPCOSS 7.25 02/01/27	200 000	62 928	72 397	2 255	7 214
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	4	143 558	147 731	1 612	2 561
ROMANI 4.625	575	179 919	175 021	7 932	-12 830
Külföldi kötvények összesen:		386 405	395 149	11 799	-3 055
MBH BANK	39 000	76 889	76 888	0	-1
ALTEO	2 500	1 870	8 000	0	6 130
AUTOWALLIS	120 000	14 040	11 544	0	-2 496

DELTA HB	121 680	4 793	4 417	0	-376
GRAPHISOFT PARK SE	31 671	118 873	100 397	0	-18 476
MEGAKRAN HB	2 100 000	7 774	8 295	0	521
MTELCOM	167 845	65 749	56 899	0	-8 850
RICHTER 100	15 265	131 726	126 700	0	-5 026
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	3 197	4 476	4 796	0	320
Belföldi részvény összesen:		426 190	397 936	0	-28 254
AEGN GA	3 690	10 311	7 813	0	-2 498
AEROFLOT	8 000	22 011	0	0	-22 011
AGLX NO	10 000	13 482	13 020	0	-462
BIONTECH	330	22 129	18 623	0	-3 506
CAIRO MEZZ PLC	16 375	2 548	582	0	-1 966
DQ US	1 800	37 823	26 109	0	-11 714
ETE GA	45 740	35 774	68 598	0	32 824
FB US	1 075	44 588	48 600	0	4 012
FERREXPO PLC	39 000	34 320	27 710	0	-6 610
GAZP RX	19 400	0	0	0	0
IMB LN	8 150	57 831	76 288	0	18 457
IPCO SS	5 030	18 634	21 145	0	2 511
LEG IMMOBILIEN AG	2 100	56 084	51 154	0	-4 930
MRNA US	280	22 076	18 894	0	-3 182
MYTL GA	4 575	20 394	37 172	0	16 778
NEXANS	1 015	35 481	34 308	0	-1 173
OKEA NO	4 565	7 604	5 944	0	-1 660
RANA NO	9 900	23 337	19 222	0	-4 115
RENAULT	3 225	41 177	40 370	0	-807
ROSN RX	40 000	0	0	0	0
SBER RX	109 880	0	0	0	0
SBLK US	3 700	28 841	26 730	0	-2 111
SHELL NA	6 750	69 635	71 541	0	1 906
STLA IM	8 300	45 185	44 064	0	-1 121
TE FP	18 875	71 720	110 828	0	39 108
TETY SS	6 414	15 102	13 954	0	-1 148
VONOVIA SE	4 300	37 692	37 898	0	206
ZAP NO	28 659	61 404	23 545	0	-37 859
Külföldi részvények összesen:		835 183	844 112	0	8 929
ACCROM I	69 494 160	110 000	143 511	0	33 511
ISHARES MSCI CHILE ETF	4 800	49 056	48 850	0	-206
ISHARES MSCI POLAND ETF	15 500	75 537	90 024	0	14 487
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	6 425	154 357	146 285	0	-8 072
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	2 450	23 926	27 796	0	3 870
MBHHIGHRISK	50 170 428	50 000	28 886	0	-21 114
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	10 000	79 406	0	0	-79 406
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	8 150	125 099	119 349	0	-5 750
VEU US	5 200	99 411	97 950	0	-1 461
XDNA US	4 000	19 275	14 937	0	-4 338
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	15 650	51 269	58 242	0	6 973
Befektetési jegyek összesen:		837 336	775 830	0	-61 506
Mindösszesen:		5 521 576	5 031 886	55 971	-545 661

2023.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2026/E MÁK	800	7 991	7 298	83	-776
2026/H MÁK	22 500	219 201	248 102	4 147	24 754
2028/B MÁK	2 500	24 857	24 705	870	-1 022
2031/A MÁK	11 557	94 054	99 091	718	4 319
2032/A MÁK	14 200	116 694	132 024	682	14 648
2032/G MÁK	7 000	55 686	65 681	1 876	8 119
2033/A MÁK	2 000	15 054	15 485	313	118
2034/A MÁK	4 500	28 777	33 333	531	4 025
2038/A MÁK	6 000	30 562	42 480	320	11 598
2041/A MÁK	5 600	29 358	39 051	1 148	8 545
MAGYAR 6.5 06/29/28	400	139 729	142 952	25	3 198
Államkötvények összesen:		761 963	850 202	10 713	77 526
D241030	40 000	379 391	378 781	0	-610
Diszkontkincstárjegyek összesen:		379 391	378 781	0	-610
MAEXIM 6 05/16/29	120	45 231	49 136	339	3 566
MAGYAR 0.375	65	22 828	22 686	52	-194
MAGYAR 4.3 10/24/24	5 000	49 270	48 735	399	-934
MAGYAR 4.6 10/24/29	2 750	26 835	24 523	235	-2 547
MBH MREL 2026/B EUR	29	107 116	119 709	5 405	7 188
NITROGEN 7	250	78 600	78 771	856	-685
OTPHB 8.75 05/15/33	500	171 603	180 316	1 895	6 818
MBHBAN 8.625 10/19/27 RESET	117	45 245	47 786	770	1 771
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	450	171 426	168 636	2 287	-5 077
OTPHB FLOAT 16/11/07	150	53 043	52 578	600	-1 065
RAIFF HU 8.75 EUR	3	122 139	120 329	1 071	-2 881
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		893 336	913 205	13 909	5 960
BCEBKB 7.625 05/19/27 PERP	1	37 087	42 267	1 802	3 378
CESSPO 5.943 06/29/27 RESET	1	37 162	40 915	1 150	2 603
IPCOSS 7.25 02/01/27	200 000	62 928	66 944	2 079	1 937
NOVAKR 7.375 06/29/26 RESET	2	74 043	82 056	2 854	5 159
NOVALI 7.125 06/27/27 RESET	1	37 390	41 759	1 393	2 976
PEPGRP 7.25 07/01/28	200	74 286	81 783	2 806	4 691
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	4	143 558	151 672	1 542	6 572
RCSRDS 3.25	1	32 484	34 776	501	1 791
ROMANI 2.875 04/13/2042	400	87 944	107 105	3 151	16 010
TVLRO 8.875 04/27/27 PERP	400	153 702	170 868	9 208	7 958
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	1	66 310	73 171	290	6 571
RBACRO 7.875 06/05/27 PERP	2	74 400	84 553	3 443	6 710
Külföldi kötvények összesen:		881 294	977 869	30 219	66 356
ALTEO	2 500	1 870	7 125	0	5 255
AUTOWALLIS	120 000	14 040	13 920	0	-120
DELTA HB	121 680	4 793	4 271	0	-522
GSPARK HB	31 671	118 873	106 440	0	-12 433
MEGAKRAN HB	2 100 000	7 774	8 253	0	479
MKB BANK	39 000	76 888	76 888	0	0
MTELEKOM	152 019	58 517	103 677	0	45 160
ÁLLAMI NYOMDA ÚJ	3 197	4 476	7 961	0	3 485
Belföldi részvény összesen:		287 231	328 535	0	41 304
TAKAHB 9 04/20/33	5 000	52 146	54 491	2 447	-102
Jelzáloglevél összesen:		52 146	54 491	2 447	-102
2020 NO	14 900	54 478	61 642	0	7 164
AEROFLOT	8 000	22 011	0	0	-22 011
AGLX NO	10 000	13 482	8 104	0	-5 378
BELA GA	4 800	36 295	46 154	0	9 859
CAIRO MEZZ PLC	16 375	2 548	1 141	0	-1 407

ETE GA	11 435	11 109	27 532	0	16 423
EUROBANK ERGASIAS	23 000	11 111	14 174	0	3 063
FAST NA	1 280	18 695	13 278	0	-5 417
FERREXPO PLC	39 000	34 320	15 494	0	-18 826
GAZP RX	19 400	0	0	0	0
GTX US	20 270	54 892	67 906	0	13 014
HAV NO	8 562	2 850	2 711	0	-139
HTO GA	4 300	22 629	21 233	0	-1 396
IMB LN	6 700	54 894	53 279	0	-1 615
MRL LN	5 705	12 826	10 799	0	-2 027
MYTIL GA	1 525	8 608	21 423	0	12 815
NKT DC	2 381	36 903	56 706	0	19 803
OPAP GA	6 640	39 008	39 065	0	57
RANA NO	4 217	9 941	11 473	0	1 532
ROSN RX	40 000	0	0	0	0
SBER RX	109 880	0	0	0	0
TPEIR GA ÚJ 2	28 350	22 544	34 726	0	12 182
VH2 GY	3 726	14 789	22 107	0	7 318
ZIM US	4 900	22 563	16 755	0	-5 808
Külföldi részvények összesen:		506 496	545 702	0	39 206
ACCROM I	69 494 160	110 000	180 008	0	70 008
ISHARES MSCI WORLD LONDON	20 000	600 801	630 174	0	29 373
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	9 285	162 026	168 198	0	6 172
MKBHIGHRISK	17 524 495	17 465	12 288	0	-5 177
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	10 000	79 406	0	0	-79 406
VANGUARD TOTAL ALL COUNTRY ETF	7 265	232 631	258 937	0	26 306
Befektetési jegyek összesen:		1 202 329	1 249 605	0	47 276
Mindösszesen:		4 964 186	5 298 390	57 288	276 916

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	546	666
Befektetési alapok különadója	748	490
Összesen:	1 294	1 156

6. Portfólió Jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
Tárgynap (T):		2022.12.31
Saját tőke:		5 948 830 795 HUF
Egy jegyre jutó NEÉ		1,628196
Darabszám:		3 653 633 586

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
<i>I/1. Hitelállomány (összes)</i>	0	Hitelező	0,0%
<i>I/2. Egyéb kötelezettség (összes):</i>	1 294 206	Futamidő (nap)	0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	1 294 206		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
<i>I/3. Céltartalékok (összes):</i>	0		0,0%
<i>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</i>	17 158 485		0,3%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	18 452 691		0,3%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
<i>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</i>	883 902 046		14,9%
MBH Nyrt-nél vezetett folyószámla	884 814 197		14,9%
HUF	96 459 463		1,6%
EUR	198 859 297		3,3%
USD	587 131 702		9,9%
JPY	2 019		0,0%
GBP	1 838 361		0,0%
PLN	73 377		0,0%
NOK	438 052		0,0%
CZK	11 926		0,0%
SEK	5		0,0%
OTP Bank Nyrt.	-912 151		0,0%
USD	-912 151		0,0%
<i>II/2. Egyéb követelés (összes):</i>	25 563 146		0,4%
<i>II/3. Lekötött bankbetétek (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):</i>	0		0,0%
<i>II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét</i>	0		0,0%
<i>II/4. Értékpapírok (összes):</i>		Devizanem	Névérték
<i>II/4.1. Állampapírok (összes):</i>		HUF	Összeg/Érték
<i>II/4.1.1. Kötvények (összes):</i>		HUF	(%)
			5 031 885 752
			84,6%
			2 013 706 890
			33,9%
			2 013 706 890
			33,9%

	HUF	279 507	1 844 239 071	31,0%
	EUR	70	27 979 368	0,5%
	USD	400	141 488 451	2,4%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
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		1 000 300 645	16,8%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			605 152 026	10,2%
	EUR	2 070	541 707 443	9,1%
	HUF	7 750	63 444 583	1,1%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			395 148 619	6,6%
	USD	200 000	72 397 063	1,2%
	EUR	579	322 751 556	5,4%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		1 242 047 741	20,9%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	2 601 158	397 936 009	6,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			844 111 732	14,2%
	EUR	122 945	504 328 031	8,5%
	GBP	47 150	103 998 112	1,7%
	NOK	53 124	61 729 905	1,0%
	USD	7 185	138 956 782	2,3%
	RUB	169 280	0	0,0%
	SEK	11 444	35 098 902	0,6%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		775 830 476	13,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			603 433 980	10,1%
	USD	56 525	545 192 122	9,2%
	EUR	15 650	58 241 858	1,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			172 396 496	2,9%
	HUF	119 664 588	172 396 496	2,9%
II/4.6. Kárpótítási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		-179 340	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		26 111 876	0,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		5 967 283 480	100,3%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-518	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2023.12.31
	Saját tőke:	5 681 597 720 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,947097
	Darabszám:	2 917 984 567

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

i. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 155 778	Futamidő (nap)	0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj			
Könyvvizsgálói díj			
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	1 155 778		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	35 828 408		0,6%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	36 984 186		0,7%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	430 347 192		7,6%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	430 316 730		7,6%
HUF	102 385 273		1,8%
EUR	142 016 616		2,5%
USD	68 309 425		1,2%
JPY	1 709		0,0%
GBP	2 819 804		0,0%
PLN	42 370 957		0,7%
NOK	72 401 552		1,3%
CZK	11 394		0,0%
SEK	2		0,0%
OTP Bank Nyrt.	30 462		0,0%
EUR	211		0,0%
USD	30 251		0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	-		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 lekötött betét	0		0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
	HUF	5 298 390 277	93,3%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	1 228 983 253	21,6%
II/4.1.1. Kötvények (összes):		850 202 053	15,0%

	HUF	76 657	707 249 684	12,4%
	USD	400	142 952 369	2,5%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	40 000	378 781 200	6,7%
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		1 891 074 540	33,3%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			913 205 336	16,1%
	EUR	1 184	659 630 394	11,6%
	USD	500	180 316 477	3,2%
	HUF	7 750	73 258 465	1,3%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			977 869 204	17,2%
	USD	200 000	66 943 775	1,2%
	EUR	1 013	910 925 429	16,0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		874 236 111	15,4%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):			328 535 119	5,8%
	HUF	2 538 396	222 094 956	3,9%
	USD	31 671	106 440 163	1,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			545 700 992	9,6%
	DKK	2 381	56 706 206	1,0%
	EUR	109 431	240 832 813	4,2%
	GBP	51 405	79 570 726	1,4%
	NOK	37 679	83 930 353	1,5%
	USD	25 170	84 660 894	1,5%
	RUB	169 280	0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	5 000	54 490 935	1,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		1 249 605 438	22,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 057 310 018	18,6%
	USD	37 265	889 111 653	15,6%
	EUR	9 285	168 198 365	3,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			192 295 420	3,4%
	HUF	87 018 655	192 295 420	3,4%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		1 091 156	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-11 246 720	-0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		5 718 581 905	100,7%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	6 809 241	5 865 507
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	331 113	-32 580
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-489 690	334 204
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	8 832	-517
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	7 074 403	5 547 140
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-461	-138
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	14 850	-1 272
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-129 806	18 670
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4 830 127	-5 042 249
	(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 -	-19 083 534	-14 136 726
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	14 042 816	8 838 853
19	Kapott hozamok +	210 591	255 624
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 932 038	-1 276 813
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	633 718	451 696
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 565 756	-1 728 509
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) ±	47 076	-453 555
	Pénzeszközök nyitó értéke	836 826	883 902
	Pénzeszközök záró értéke	883 902	430 347
	Pénzeszközök változása	47 076	-453 555

8. Származtatott ügyletek

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	688 018 270	4 959 471
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	56 502 900	2 042 207
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	112 384 800	3 463 413
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	192 287 550	4 304 270
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	291 501 000	2 295 954
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2023.01.18	92 368 000	1 317 697
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.19	102 104 550	5 676 210
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	39 444 080	2 052 654
Összesen:			1 574 611 150	26 111 876

2023.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.03.07	1 374 694 000	-3 238 086
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.03.07	382 456 800	-732 179
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.03.07	317 027 678	-3 036 356
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.03.07	67 737 600	-650 663
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.03.07	178 295 000	-3 589 436
Összesen:			2 320 211 078	-11 246 720

9. 2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **3 653 633 586 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 250 890 369 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 986 539 388 db

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2 917 984 567 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:

1,947097 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB Alapkezelő Zrt. neve 2023. május 1-ével MBH Alapkezelő Zrt.-re változott. Az Alapkezelő működésében egyéb jelentős változás nem történt az év során.

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

2023-ban a világgazdaság számára a legnagyobb kihívást az infláció leküzdése és az újabb geopolitikai konfliktusok jelentették. A világ gazdasági növekedése meghaladta a 3 százalékot, azonban ez reálnövekedés relatíve magas, 6,8 százalékos pénzromlással párosult. A növekedés üteme régióktól függően eltérően alakult, ahogy az infláció mértéke is eltérő volt az egyes országokban.

Az Egyesült Államokban a jegybank szerepét betöltő Federal Reserve (FED) négy alkalommal emelt az irányadó kamatlábon, amely így elérte az 5,5%-ot. A kamatemelések ellenére az amerikai gazdaság erős maradt, a lakossági fogyasztás érdemben bővült és a munkanélküliségi ráta sem mozdult el a 2022-ben tapasztalt 3,6%-os szintről. Mindez nagyban köszönhető a fiskális ösztönző intézkedéseknek és a participációs ráta emelkedésének, ugyanakkor az államadósság is tovább növekedett és meghaladta a nominális GDP 124 százalékát, szemben a 2022. év végi 122 százalékkal.

Európában a gazdasági helyreállítás egyenetlen volt, néhány ország lassabb növekedést tapasztalt a magas energiaárak és a beszállítási láncok zavarai miatt. Az Európai Központi Bank az amerikai Fed-hez hasonlóan többször emelni kényszerült az alapkamaton az inflációs aggodalmak kezelése miatt. Az euróözone gazdasága mindössze 0,4% GDP növekedést ért el, 5,5%-os infláció mellett.

Ázsiában a kínai ingatlanpiac továbbra is jelentős problémákkal szembesült, ami beárnyékolta az ország 5,2%-os gazdasági növekedését. Az adósságokkal kapcsolatos aggodalmak és az egyes iparágakra vonatkozó szabályozási intézkedések, a defláció, valamint az USA-val fennálló konfliktus negatívan befolyásolták a befektetői hangulatot. Más jelentősebb gazdaságok a régióban, mint Japán és Dél-Korea, mérsékelt növekedést tudtak felmutatni az erős exportkeresletnek köszönhetően.

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénypiacokon alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek vezérlésével, és a jegybankok kamatsökkentésekre utaló kommunikációjának eredményeképpen remek évet sikerült zárni tavaly a főbb részvényindexeknek. A Japán index közel 30 százalékot ugrott, az amerikai S&P500 24 százalékot, de az európai stxx600 Index is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el.

A kötvénypiacoknak komoly kihívásokkal kellett szembenézniük a globális inflációs nyomás és az ennek nyomán szigorodó jegybanki kamatpolitika miatt. Azonban az év utolsó negyedévében a csökkenő inflációs pálya okán a nagy jegybankok további kamatemelések helyett kamatvágásokat helyeztek kilátásba az idei év második felétől kezdődően, ami jelentős hozamcsökkenéshez vezetett, minekutána enyhe pluszban tudták zárni az évet az államkötvények is. Ezzel párhuzamosan csökkentek a vállalati kötvények felárai is, amely ezen eszközök felülteljesítését eredményezte az államkötvényekhez viszonyítva.

A nyersanyagárak jellemzően csökkentek tavaly, ez alól csak a nemesfémek jelentettek kivételt. Az olaj árfolyama ismét hektikusan alakult az év során, de az év vége felé újra erőre kapott, amit a Közel-Keleten fellobbant konfliktusnak volt köszönhető.

Összességében a 2023-as év izgalmas időszak volt a globális gazdaság és a tőkepiacok számára, lehetőségeket és kihívásokat egyaránt tartogatva a befektetők számára, míg végül mind a részvény-, mind a kötvénypiacok többnyire jelentős pozitív teljesítményt felmutatva zárták az évet.

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjesztéssel rendelkezik szabadon átruházható külföldi állampapírokban, hazai és külföldi jelzáloglevelekben, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekben, hazai és külföldi részvényekben, valamint áru piac kapcsolt befektetéseiben. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kiterjesztése fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2023. évi hozama 19,56%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, a jövőben sem fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kell fordítania.

Budapest, 2024. április 24.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2024.04.24 13:38:17 +02'00'	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Dátum: 2024.04.24 13:01:40 +02'00'
------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MBH Ambíció Nyíltvégű
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt.-től (az „Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Alapkezelő ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 24.

Molnár Attila

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként

illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007379

MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-518

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap (korábbi nevén MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap)

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a 2014. évi XVI. tv. szerint alternatív befektetési alap (ABA)

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-177/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-238/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbalapkezeslo.hu
a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Forgalmazó: **MBH Bank Nyrt.**
1056 Budapest, Váci utca 38.
Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
Molnár Attila
Kamarai bejegyzés száma: 007379

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja az alacsony kockázatúnak tekintett államkötvényekbe történő befektetéseken túl, alapvetően részvénytőzsi kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal - rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására.

A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap vegyes összetételű befektetési alap, amelynek egyik fő befektetési célpontja a magyar állampapír-piac. Az Alap ezen felül diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív

befektetési eszközökön keresztül kitétséggel rendelkező szabadon átruházható külföldi állampapírokból, hazai és külföldi jelzáloglevelekből, hazai és külföldi vállalati és hitelintézeti kötvényekből, hazai és külföldi részvényekből, valamint áru- és tőkepiacokhoz kapcsolódó befektetésekből. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitétsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2023-ban a világgazdaság számára a legnagyobb kihívást az infláció leküzdése és az újabb geopolitikai konfliktusok jelentették. A világ gazdasági növekedése meghaladta a 3 százalékot, azonban az reálnövekedés relatíve magas, 6,8 százalékos pénzromlással párosult. A növekedés üteme régióktól függően eltérően alakult, ahogy az infláció mértéke is eltérő volt az egyes országokban.

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénypiacokon alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek vezérletével, és a jegybankok kamatcsökkentésekre utaló kommunikációjának eredményeképpen remek évet sikerült zárni tavaly a főbb részvényindexeknek. A japán index közel 30 százalékot ugrott, az amerikai S&P500 24 százalékot, de az európai stxx600 index is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el.

A kötvénypiacoknak komoly kihívásokkal kellett szembenézniük a globális inflációs nyomás és az ennek nyomán szigorodó jegybanki kamatpolitika miatt. Azonban az év utolsó negyedében a csökkenő inflációs pálya okán a nagy jegybankok további kamatemelések helyett kamatvágásokat helyeztek kilátásba az idei év második felétől kezdődően, ami jelentős hozamcsökkenéshez vezetett, minekutána enyhe pluszban tudták zárni az évet az államkötvények is. Ezzel párhuzamosan csökkentek a vállalati kötvények felárai is, amely ezen eszközök felülteljesítését eredményezte az államkötvényekhez viszonyítva.

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az árfolyamra legnagyobb hatással a magyar kötvények és a globális részvények voltak. A jelentős hozamcsökkenés miatt a hazai kötvények 25%-ot meghaladó teljesítményt nyújtottak. A részvénykitétségen belül az év közepétől folyamatosan csökkentettük a norvég részvények súlyát és ezzel párhuzamosan növeltük a fejlett részvényeket követő ETF-ek súlyát.

2023-ban nem voltak az Alap működésében, befektetési politikájában változások év végéhez képest, az Alap zavartalanul működött. Az Alap befektetési jegyeire végig a meghirdetett visszaváltási rend volt érvényben, és a kérdéses időszakban nem merült fel likviditási probléma az Alapban.

3./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 031 886	84,6%	5 298 390	93,3%
b) banki egyenlegek	883 902	14,9%	430 347	7,6%
c) egyéb eszközök	51 495	0,9%	-10 155	-0,2%
d) összes eszköz	5 967 283	100,3%	5 718 582	100,7%
e) kötelezettségek*	18 452	0,3%	36 984	0,7%
f) nettó eszközérték	5 948 831	100,0%	5 681 598	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211. Magyar Államkötvény				
REPHUN 5 02/22/27	EUR	XS2558594391	27 979 368	0,47%
REPHUN 5.5 06/16/34	USD	XS2010026487	141 488 451	2,38%
2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	55 603 706	0,93%
2026/E MÁK	HUF	HU0000404611	46 076 520	0,77%
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	14 749 200	0,25%
2028/A MÁK	HUF	HU0000402532	91 086 814	1,53%
2028/B MÁK	HUF	HU0000405543	148 294 620	2,49%
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	68 250 900	1,15%
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	20 057 328	0,34%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	341 415 606	5,74%
2032/A MÁK	HUF	HU0000405550	410 188 032	6,90%
2032/G MÁK	HUF	HU0000405535	74 822 100	1,26%
2033/A MÁK	HUF	HU0000404744	11 936 440	0,20%
2034/A MÁK	HUF	HU0000404892	184 808 975	3,11%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	59 544 210	1,00%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	317 404 620	5,34%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			2 013 706 890,00	33,85%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
MAGYAR 0.01	EUR	HU0000360821	39 965 151	0,67%
MAGYAR 0.375	EUR	XS2348280707	21 560 603	0,36%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	43 672 908	0,73%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	19 771 675	0,33%
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	EUR	XS1401114811	61 739 863	1,04%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	77 785 029	1,31%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	49 678 209	0,84%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2023388586	166 408 100	2,80%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	124 570 488	2,09%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			605 152 026,00	10,17%
3222. Külföldi kötvény				
IPCOSS 7.25 02/01/27	USD	NO0012423476	72 397 063	1,22%
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	147 730 514	2,48%
ROMANI 4.625	EUR	XS1968706876	175 021 042	2,94%
3222. Külföldi kötvény Összesen:			395 148 619,00	6,64%
3231. Belföldi részvény				
ÁLLAM NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	4 795 500	0,08%
ALTEO	HUF	HU0000155726	8 000 000	0,13%
AUTOWALLIS	HUF	HU0000164504	11 544 000	0,19%
DELTA HB	HUF	HU0000151956	4 416 984	0,07%
GRAFHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	100 397 070	1,69%

MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	8 295 000	0,14%
MBH BANK	HUF	HU0000139761	76 888 500	1,29%
MTELKOM	HUF	HU0000073507	56 899 455	0,96%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	126 699 500	2,13%
3231. Belföldi részvény Összesen:			397 936 009,00	6,69%
3232. Külföldi részvény				
AEGN GA	EUR	GRS495003006	7 812 920	0,13%
AERDFLOT	EUR	US69343R1014	0	0,00%
AGLX NO	NOK	NO0010872468	13 019 940	0,22%
BIONTECH	USD	US09075V1026	18 623 434	0,31%
CAIRO MEZZ PLC	EUR	CY0109232112	582 004	0,01%
DQ US	USD	US23703Q2030	26 109 009	0,44%
ETE GA	EUR	GRS003003035	68 597 959	1,15%
FB US	USD	US30303M1027	48 600 031	0,82%
FERREXPO PLC	GBP	GB0081XH2C03	27 709 990	0,47%
GAZP RX	RUB	RU0007661625	0	0,00%
IMB LN	GBP	GB0004544929	76 288 122	1,28%
IPCO SS	SEK	CA46016U1084	21 144 732	0,36%
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	DE000LEG1110	51 154 352	0,86%
MRNA US	USD	US60770K1079	18 894 300	0,32%
MYTIL GA	EUR	GRS393503008	37 172 218	0,62%
NEXANS	EUR	FR0000044448	34 308 129	0,58%
OKEA NO	NOK	NO0010816895	5 943 603	0,10%
RANA NO	NOK	NO0010907389	19 221 543	0,32%
RENAULT	EUR	FR0000131906	40 369 965	0,68%
ROSN RX	RUB	RU000A0J2Q06	0	0,00%
SBER RX	RUB	RU0009029540	0	0,00%
SBLK US	USD	MHY8162K2046	26 730 008	0,45%
SHELL NA	EUR	GB00BP6MXD84	71 540 685	1,20%
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	44 064 003	0,74%
TE FP	EUR	NL0014559478	110 827 724	1,86%
TETY SS	SEK	SE0017859259	13 954 170	0,23%
VONOVIA SE	EUR	DE000A1ML7J1	37 898 072	0,64%
ZAP NO	NOK	NO0010713936	23 544 819	0,40%
3232. Külföldi részvény Összesen:			844 111 732,00	14,19%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ACCROM I	HUF	HU0000718622	143 510 722	2,41%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	EUR	DE0006289309	58 241 858	0,98%
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	US4642866408	48 850 422	0,82%
ISHARES MSCI POLAND ETF	USD	US46429B6065	90 024 198	1,51%
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	USD	US4642887529	146 284 955	2,46%
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	USD	US5007673065	27 796 563	0,47%
MBHHIGHRISK	HUF	HU0000721709	28 885 774	0,49%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD	US92189F4037	0	0,00%
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	USD	US9220428588	119 348 652	2,01%
VEU US	USD	US9220427754	97 950 295	1,65%
XDNA US	USD	US48817R7061	14 937 037	0,25%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			775 830 476,00	13,04%
331. Határidős eladás				
X0937677 / EUR230118	HUF		4 959 471	0,08%
X0926585 / EUR230119	HUF		2 042 207	0,03%
X0930217 / EUR230119	HUF		3 463 413	0,06%
X0937582 / EUR230324	HUF		2 295 954	0,04%
X0931566 / EUR230324	HUF		4 304 270	0,07%
X0938007 / GBP230118	HUF		1 317 697	0,02%

X0928714 / USD230119	HUF		5 676 210	0,10%
X0934121 / USD230323	HUF		2 052 654	0,03%
331. Határidős eladás Összesen:			26 111 876,00	0,44%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211. Magyar Államkötvény				
2026/E MÁK	HUF	HU0000404611	7 297 648	0,13%
2026/H MÁK	HUF	HU0000406160	248 101 650	4,37%
2028/B MÁK	HUF	HU0000405543	24 704 950	0,43%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	99 091 336	1,74%
2032/A MÁK	HUF	HU0000405550	132 024 216	2,32%
2032/G MÁK	HUF	HU0000405535	65 680 930	1,16%
2033/A MÁK	HUF	HU0000404744	15 484 540	0,27%
2034/A MÁK	HUF	HU0000404892	33 332 670	0,59%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	42 480 480	0,75%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	39 051 264	0,69%
MAGYAR 6.5 06/29/28	USD	XS2630760796	142 952 369	2,52%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			850 202 053,00	14,96%
3212. Diszkont kincstárjegy				
D241030	HUF	HU0000524939	378 781 200	6,67%
3212. Diszkont kincstárjegy Összesen:			378 781 200,00	6,67%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
MAEXIM 6 05/16/29	EUR	XS2719137965	49 135 953	0,86%
MAGYAR 0.375	EUR	XS2348280707	22 685 725	0,40%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	48 735 450	0,86%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	24 523 015	0,43%
MBH MREL 2026/B EUR	EUR	HU0000362702	119 708 975	2,11%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	78 770 765	1,39%
OTPHB 8.75 05/15/33	USD	XS2586007036	180 316 477	3,17%
MBHBAN 8.625 10/19/27 RESET	EUR	XS2701655677	47 785 559	0,84%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	168 636 313	2,97%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	52 577 838	0,93%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	120 329 266	2,12%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			913 205 336,00	16,07%
3222. Külföldi kötvény				
BCRBK 7.625 05/19/27 PERP	EUR	AT0000A34CN3	42 267 448	0,74%
CESSPO 5.943 06/29/27 RESET	EUR	XS2638560156	40 914 962	0,72%
IPCOSS 7.25 02/01/27	USD	NO0012423476	66 943 775	1,18%
NOVAKR 7.375 06/29/26 RESET	EUR	XS2639027346	82 055 630	1,44%
NOVALI 7.125 06/27/27 RESET	EUR	XS2641055012	41 759 154	0,74%
PEPGRP 7.25 07/01/28	EUR	XS2643284388	81 782 691	1,44%
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	151 672 594	2,67%
RCSRDS 3 25	EUR	XS2107452620	34 775 946	0,61%

ROMANI 2.875 04/13/2042	EUR	XS2364200514	107 104 998	1,89%
TVLRO 8.875 04/27/27 PERP	EUR	XS2616733981	170 867 939	3,01%
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	EUR	XS1640667116	73 171 104	1,29%
RBACRO 7.875 06/05/27 PERP	EUR	XS2630490394	84 552 963	1,49%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			977 869 204,00	17,21%
3231.Belföldi részvény				
ALTEO	HUF	HU0000155726	7 125 000	0,13%
AUTOWALLIS	HUF	HU0000164504	13 920 000	0,25%
DELTA HB	HUF	HU0000151956	4 270 968	0,08%
GSPARK HB	EUR	HU0000083696	106 440 163	1,87%
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	8 253 000	0,15%
MKB BANK	HUF	HU0000139761	76 888 500	1,35%
MTEKCOM	HUF	HU0000073507	103 676 958	1,82%
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	7 960 530	0,14%
3231.Belföldi részvény Összesen:			328 535 119,00	5,78%
3232.Külföldi részvény				
2020 NO	NOK	BMG9156K1018	61 642 418	1,08%
AEROFLOT	EUR	US69343R1014	0	0,00%
AGLX NO	NOK	NO0010872468	8 103 900	0,14%
BELA GA	EUR	GRS282183003	46 154 081	0,81%
CAIRO MEZZ PLC	EUR	CY0109232112	1 140 780	0,02%
ETE GA	EUR	GRS003003035	27 531 892	0,48%
EUROBANK ERGASIAS	EUR	GRS323003012	14 174 343	0,25%
FAST NA	EUR	NL0013654809	13 277 873	0,23%
FERREXPO PLC	GBP	GB00B1XH2C03	15 493 588	0,27%
GAZP RX	RUB	RU0007661625	0	0,00%
GTX US	USD	US3665051054	67 906 016	1,20%
HAV NO	NOK	NO0010931918	2 711 286	0,05%
HTO GA	EUR	GRS260333000	21 232 807	0,37%
IMB LN	GBP	GB0004544929	53 278 617	0,94%
MRL LN	GBP	GB00BD85LV43	10 798 521	0,19%
MYTIL GA	EUR	GRS393503008	21 423 240	0,38%
NKT DC	DKK	DK0010287663	56 706 206	1,00%
OPAP GA	EUR	GRS419003009	39 065 302	0,69%
RANA NO	NOK	NO0010907389	11 472 749	0,20%
ROSN RX	RUB	RU000A0J2Q06	0	0,00%
SBER RX	RUB	RU0009029540	0	0,00%
TPEIR GA ÚJ 2	EUR	GRS014003032	34 725 802	0,61%
VH2 GY	EUR	DE000A255F11	22 106 693	0,39%
ZIM US	USD	IL006510093D	16 754 878	0,29%
3232.Külföldi részvény Összesen:			545 700 992,00	9,60%
3241.Jelzáloglevél				
TAKAHB 9 04/20/33	HUF	HU0000653597	54 490 935	0,96%
3241.Jelzáloglevél Összesen:			54 490 935,00	0,96%

3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ACCROM I	HUF	HU0000718622	180 007 595	3,17%
ISHARES MSCI WORLD LONDON	USD	IED0B4L5Y983	630 174 360	11,09%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	EUR	DE0002635307	168 198 365	2,96%
MKBHIGHRISK	HUF	HU0000721709	12 287 825	0,22%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD	US92189F4037	0	0,00%
VANGUARD TOTAL ALL COUNTRY ETF	USD	US9220427424	258 937 293	4,56%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			1 249 605 438,00	21,99%
331.Határidős eladás				
X1025395 / EUR240307	HUF		-732 179	-0,01%
X1025389 / EUR240307	HUF		-3 238 086	-0,06%
X1031584 / USD240307	HUF		-3 589 436	-0,06%
X1025393 / USD240307	HUF		-650 663	-0,01%
X1025391 / USD240307	HUF		-3 036 356	-0,05%
331.Határidős eladás Összesen:			- 11 246 720,00	-0,20%

4./ 2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		3 653 633 586 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	250 890 369 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	986 539 388 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		2 917 984 567 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,947097 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok eFt-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	25 563	0
Értékpapírok	5 031 886	5 298 390
Pénzeszközök	883 902	430 347
Aktív időbeli elhatárolások	-180	1 092
Származtatott ügyletek ért. kül.	26 112	-11 247
Eszközök összesen	5 967 283	5 718 582
Kötelezettségek	1 294	1 156
Passzív elhatárolások	17 158	35 828
Nettó eszközérték/Saját tőke	5 948 831	5 681 598

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 859 490	97%	82%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	172 396	3%	3%
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	5 031 886	100%	85%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 106 095	96%	90%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	192 295	4%	3%
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	5 298 390	100%	93%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 21,99%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,45%

Érintett befektetési forma: MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei Nem alkalmazandó.

B./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	703 313	361 162
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	124 936	117 535
d) a letétkezelő díjai	7 243	5 638
e) egyéb díjak és adók	29 429	14 946
f) nettó jövedelem	541 705	223 043
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	2 836 903	2 763 613
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-463 579	322 957
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 vonatkozósi napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	8 737 459 051	1,801663
2022	2022.12.31	5 948 830 795	1,628196
2023	2023.12.31	5 681 597 720	1,947097

10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	688 018 270	4 959 471
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	56 502 900	2 042 207
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	112 384 800	3 463 413
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	192 287 550	4 304 270
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	291 501 000	2 295 954
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2023.01.18	92 368 000	1 317 697
Határidős forward pozíció	USOHUF	2023.01.19	102 104 550	5 676 210
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	39 444 080	2 052 654
Összesen:			1 574 611 150	26 111 876

2023.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.03.07	1 374 694 000	-3 238 086
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.03.07	382 456 800	-732 179
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.03.07	317 027 678	-3 036 356
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.03.07	67 737 600	-650 663
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.03.07	178 295 000	-3 589 436
Összesen:			2 320 211 078	-11 246 720

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az MKB Alapkezelő Zrt. neve 2023. május 1-ével MBH Alapkezelő Zrt.-re változott. Az Alapkezelő működésében egyéb jelentős változás nem történt az év során.

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

MBH Alapkezelő Zrt.				
Kifizetett javadalmazás (2023.01.01. - 2023.12.31.)				
	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Teljes javadalmazás	Fő
Kockázati profilra ható munkatársak	454 620 881	444 750 591	899 371 472	23
Egyéb munkavállalók	290 141 861	96 702 816	386 844 677	36
Total	744 762 742	541 453 407	1 286 216 149	59

Javadalmazási politika

1. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
2. A fenti táblázat tartalmazza a 2023-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait.
3. Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
4. A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
5. Nem történt érdemi változás

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél 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 MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 500 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 pénzügyi, kötvénypiaci és részvénytársasági kitétséggű eszközöket tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a háttér területek szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcs kockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Igazgatóságnak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfóliókezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembevételével. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejében kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása

Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A 2024-es év elején a befektetői társadalom várakozása alapvetően optimista volt, a „soft landing” scenáriót várták, a recesszió elkerülése és a csökkenő infláció mellett arra számítottak, hogy az amerikai jegybank, a Fed már márciusban elkezdje a kamatcsökkentési ciklusát.

Az év eleji bejövő adatok azonban nem támogatták a fentieket, Amerikában januárban és februárban is a várakozásoktól elmaradó inflációs adatok érkeztek. A Fed által kitűzött 2%-os céltól viszonylag jócskán elmaradva januárban 3,1%, míg februárban 3,2%-os fogyasztói-árindex emelkedést számoltak. A foglalkoztatási adatok is azt erősítették meg, hogy az amerikai gazdaság hűtése több időt vesz igénybe, mint amire előzetesen számítani lehetett.

A Fed kommunikációja alapján rendkívül elkötelezettek az infláció 2%-os szintre történő visszaszorítására és a teljes foglalkoztatottság elérésére vonatkozóan. A kamatcsökkentési várakozások a negyedév során folyamatosan óvatosabbak lettek, míg év elején még 7 darab kamatvágás volt beárazva az idei évre, március végén már csak 3,5 kamatvágásra számított a piac, az első kamatvágás időpontja is a második negyedév végére, harmadik negyedév elejére toródott. A Fed elnöke, Jerome Powell kijelentette: „Készek vagyunk fenntartani a jelenlegi irányadó ráta célsávját, akár hosszabb ideig, ha szükséges”.

A részvénytőzsdéken egyelőre nem látják a befektetők a magasabb hozamokból adódó kockázatokat, mind a SP500, mind a Nasdaq negyedéves teljesítménye kiemelkedő, 8% feletti volt saját devizában. A gazdasági növekedés várható lassulásán, a magasabb kamatokon, illetve a lassan a célegyenesbe forduló elnökválasztás kockázatán egyelőre átnéznek a piacok.

Az ECB döntéshozói némileg könnyebb helyzetben vannak: az eurozóna inflációja tovább esett, a decemberi 2,9%-ról 2,6%-ra februárra. Az energiaárak inflációhoz való alacsonyabb szintű hozzájárulása következtében az inflációs várakozások is lefelé módosultak (2,3%-ra 2024-ben). Mindazonáltal az ECB sem vágott kamatot az első negyedévben, ami mutatja az inflációs cél iránti elkötelezettség mértékét. Részben ennek a szigorúbb monetáris politikának tudható be, hogy a gazdaság Európában továbbra is

gyenge maradt: a fogyasztók visszafogták kiadásaikat, a beruházások mérséklődtek, ahogy az export is – köszönhetően a lassulásnak a külső keresletben, illetve a versenyképesség némi romlásának. Ennek ellenére a munkaerőpiac robusztus maradt: a munkanélküliségi ráta az euró indulása óta a legalacsonyabb szintre csökkent (6,4%). Mindeközben egyre kevesebb a munkaerő iránt a kereslet és egyre kevesebb cég számol be arról, hogy termelését korlátozza a munkaerőhiány.

17./ Nettó eszközérték és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Befektetési jegy egyenleg	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem
2023.12.31	5 681 597 720	2 917 984 567	1,947097	HUF
2024.04.15.	7 017 372 604	3 423 859 757	2,049550	HUF

Budapest, 2024. április 24.

<p>Bedenek Melinda</p> <p>Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda Dátum: 2024.04.24 15:49:18 +02'00'</p>	<p>Tichyné Szirmai Beatrix Eszter</p> <p>Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter Dátum: 2024.04.24 13:41:11 +02'00'</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 967 283	5 718 582
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
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B.) Forgóeszközök	5 941 351	5 728 737
I. Követelések	25 563	0
1. Követelések	25 563	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 031 886	5 298 390
1. Értékpapírok	5 521 576	4 964 186
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-489 690	334 204
a.) kamatokból, osztalékokból	55 971	57 288
b.) egyéb	-545 661	276 916
III. Pénzeszközök	883 902	430 347
1. Pénzeszközök	883 902	430 347
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-180	1 092
1. Aktív időbeli elhatárolások	-180	1 092
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	26 112	-11 247
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 967 283	5 718 582
E.) Saját tőke	5 948 831	5 681 598
I. Induló tőke	3 653 633	2 917 985
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 725 872	13 976 763
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	10 072 239	11 058 778
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 295 198	2 763 613
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	947 665	406 501
2. Értékelési különbözet tartaléka	-463 579	322 957
3. Előző év(ek) eredménye	1 269 407	1 811 112
4. Üzleti év eredménye	541 705	223 043
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	1 294	1 156
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 294	1 156
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	17 158	35 828

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 794 880	1 252 231
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 091 567	891 069
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	161 608	138 119
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	541 705	223 043

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

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 tárgyéven járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékteletről származó összetevőkre.

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

Az alap eszközeit 2023. december 31-i piaci árfolyamon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	124 936	117 535
Letétkezelő díja	7 243	5 638
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	482	368
Egyéb költségek	28 947	14 578
Felügyeleti díj	2 538	1 969
Bróker		
i jut,	18 506	4 940
KELER díjak	2 699	3 063
Könyvvizsgálati díj	1 669	1 709
MNB engedélyezés díja	0	160
Befektetési alapok különadója	3 535	2 737
Összesen:	161 608	138 119