

MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-631

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	9 800 861	10 186 168
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	9 867 081	10 161 690
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	9 811 607	8 964 501
1. Értékpapírok	13 429 587	9 327 047
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-3 617 980	-362 546
a.) kamatokból, osztalékokból	0	91 700
b.) egyéb	-3 617 980	-454 246
III. Pénzeszközök	55 474	1 197 189
1. Pénzeszközök	55 474	1 197 189
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-14	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	-14	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-66 206	24 478
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	9 800 861	10 186 168
E.) Saját tőke	9 794 108	10 178 766
I. Induló tőke	11 892 869	11 531 920
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	45 587 023	47 337 723
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	33 694 154	35 805 803
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-2 098 761	-1 353 154
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	650 397	714 194
2. Értékelési különbözet tartaléka	-3 684 186	-338 068
3. Előző év(ek) eredménye	1 749 697	935 028
4. Üzleti év eredménye	-814 669	-2 664 308
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	918	1 471
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	918	1 471
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5 835	5 931

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	931 567	231 922
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 703 602	2 862 122
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	42 634	34 108
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-814 669	-2 664 308

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 24.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
13:39:30 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum:
2024.04.24
13:02:32 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap (korábbi nevén MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap)

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

A befektetési jegy név értéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-785/2015., 2015. augusztus 14.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-886/2015, 2015. szeptember 28.

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

Számviteli politika

Az Alap kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót készít Euroban. 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: Stibrikné 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 2.990 EUR + 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 hibá”-nak minősülő érték.

Az Alap tőzsdei ügyletei mögé nem pénzt, hanem értékpapírt helyez óvadékba. Ennek következtében óvadéki pénzzellett 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 árfolyamkülönbséget összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

- az értékpapír névértéke
- +/- árfolyamár (nettó érték és névérték különbsége)

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

Az értékpapírok vásárlásánál felmerülő vételárban lévő kamatot pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként számolja el az Alap.

A vásárláskor felmerülő egyéb költségeket (pl.: opciós díj, bizományi díj, stb.) az Alap nem aktiválja az értékpapír értékében, hanem költségként kerülnek elszámolásra.

Az értékpapírok piaci értékre való értékelése havonta történik. Az értékelés során az értékpapírok piaci értékét a letétkezelő állapítja meg.

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

- tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a piaci érték a tőzsdei árfolyam,
- tőzsdén kívüli elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapírok esetén az elismert értékpapír piaci ára a piaci érték,
- tőzsdén nem jegyzett és elismert értékpapírpiacra nem forgalmazott értékpapírok piaci értéke az adott értékpapírok jelenértéke,
- tőzsdén nem jegyzett befektetési jegyek esetében a kibocsátó befektetési alap nettó eszközértékének egy befektetési jegyre jutó összegét tekinti az Alap piaci értéknek.

Az értékpapírok piaci és bekerülési értéke közötti különbséget értékkülönbsétként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbsétre.

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 időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként az Alap a tárgyidőszakot érintő, be nem érkezett bevételeket, valamint a tárgyidőszakot érintő, de tárgyidőszakot követő évben, mérlegkészítés előtt beérkezett kamatok tárgyidőszakra vonatkozó részét számolja el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékeléskor a határidős ügylet piaci értékére kell kiegészíteni. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor meg kell szüntetni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

A tőzsdén kívül kötött határidős és opciós ügyleteket a kormányrendelet előírásai szerint kell értékelni a lejáratú idő alatt és azok piaci értékét (az ügylet tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és a határidős kötési ár különbözetét, illetve az opció tárgyát képező áru, pénzügyi instrumentumértékelés napi piaci ára és az opció delta tényezőjének szorzatát, illetve egyéb módon meghatározott piaci értékét) a származtatott ügyletek értékelési különbözetében kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

Induló tőkeként mutatja ki az Alap a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét.

Az értékesített befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken számolt eladási forgalmának felel meg.

A visszavásárolt befektetési jegyek névértéke a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján a befektetési jegyek névértéken visszavásárolt forgalmának felel meg.

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

- a) A visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete a visszavásárolt befektetési jegyek névértékének és a visszavásárolt befektetési jegyekért kapott összeg (visszavásárlási érték) különbözete, valamint a kibocsátott befektetési jegyek értékkülönbözete. Az értékkülönbözet könyvelése a Letétkezelőtől havonta kapott nyilvántartás alapján történik.
- b) Az értékelési különbözete tartaléka sor a Letétkezelő által kimutatott piaci érték és a könyvszerinti eszközérték különbözete, melyet minden értékelés alkalmával elszámol az Alap a főkönyvi nyilvántartásban. Az értékelési különbözet tartaléka sor tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét is. Ez az érték megegyezik a forgóeszközök között szereplő értékpapírok értékelési különbözete sor és a származtatott ügyletek értékelési különbözete sor együttes összegével.
- c) Az üzleti év eredménye az eredmény kimutatás tárgyévi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek közé azokat a tételeket sorolja be az Alap, melyek esetében a visszafizetés egy éven belül nem esedékes.

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek között az Alap a következő tételeket tartja nyilván:

- Ki nem egyenlített költségszámlák összege,
- Értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek év végi értékelésekor a követelések között leírtak az irányadóak.

H) Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a tárgyidőszakot érintő, nem számlázott költségeket.

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Kamatbevételek (értékpapír, lekötött betét, folyószámla),
- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamnyereség,
- Kapott osztalékok,
- Határidős ügyletek bevételei,
- Realizált árfolyamnyereség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamnyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tétel az értékpapírok beszerzési árában lévő felmerült felhalmozott kamat összege.

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

- Értékpapír értékesítéséből eredő árfolyamveszteség,
- Kamatráfordítások,
- Határidős ügyletek ráfordításai,
- Realizált árfolyamveszteség,
- Év végi értékelés során elszámolt árfolyamveszteség,
- Opció díj.

Az Alapkezelő döntése értelmében az Alap a fizetett opció díjat felmerüléskor elszámolja.

III. Működési költségek

Működési költségek között az alábbiakban felsorolt tételeket mutatja ki az Alap:

- Alapkezelői díj,
- Letétkezelői díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,

- 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 kötelezettséggként 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 értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MBH Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 1.700.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MBH Bank Nyrt-vel, EURIBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2023. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	45201	125 526
Értékpapír eladásának kamata	0	-6 525
Határidős ügyletek bevétele	882 110	93 759
Kapott osztalék	0	0
Bankszámla kamata	-29	17 481
Lekötött bankbetétek kamata	0	0
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	4 285	1 681
Összesen:	931 567	231 922

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	200 407	70 997
Hitelkamat	25	225
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	919 249	1 458 119
Határidős ügyletek vesztesége	583 921	1 332 781
Összesen:	1 703 602	2 862 122

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	adatok EUR-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	26 112	19 411
Letétkezelő díja	6 524	4 851
Bankköltség	358	344
Egyéb költségek	9 640	9 502
Felügyeleti díj	4 486	3 450
Befektetési alapok különadója	228	1 021
Könyvvizsgálati díj	3 734	3 798
MNB eljárás díja	62	345
KELER díj	1 130	888
Összesen:	42 634	34 108

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2022.12.31	2023.12.31
Decemberi kamat	-131	0
Hitelkamat	117	0
Összesen:	-14	0

Passzív időbeli elhatárolások Megnevezés	EUR	
	2022.12.31	2023.12.31
FX pozíció veszteség	1 841	0
Könyvvizsgáló díja	1 867	3 797
Alapkezelési díj	1 700	1 708
Letétkezelési díj	427	426
Összesen:	5 835	5 931

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2022.12.31

adatok EUR-ban

Megnevezés	Darabszám/ Névérték	Beszerzési érték	Fordulónapi mérlegérték	Érték- különbözlet
Befektetési jegyek összesen:		13 429 587	9 811 607	-3 617 980
MBH Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	3 643 875 507	13 429 587	9 811 607	-3 617 980
Mindösszesen:		13 429 587	9 811 607	-3 617 980

2023.12.31

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
REPHUN 5 02/22/27	400	405 800	440 016	22 192	12 024
Államkötvények összesen:		405 800	440 016	22 192	12 024
MAGYAR 1.375	500	469 000	483 069	3 569	10 500
MAGYAR 5.5 06/29/27	8 000	787 274	827 136	13 104	26 758
MAGYAR EUR 2.5 20240626	2 000	195 700	200 379	2 568	2 111
NITROGEN 7	336	283 113	276 576	3 005	-9 542
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	239	235 107	233 985	3 173	-4 295
OTPHB 7.35 03/04/26 RESET	300	306 300	327 002	18 194	2 508
OTPHB FLOAT 16/11/07	273	231 553	249 991	2 853	15 585
RAIFF HU 8.75 EUR	1	103 240	104 785	932	613
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		2 611 287	2 702 923	47 398	44 238
NOVAKR 7.375 06/29/26 RESET	2	203 224	214 368	7 456	3 688
NOVALI 7.125 06/27/27 RESET	1	102 322	109 094	3 640	3 132
PKOBP 5.625 02/01/26	127	127 225	135 215	6 517	1 473
RBACRO 7.875 06/05/27 PERP	1	102 859	110 446	4 497	3 090
Külföldi kötvények összesen:		535 630	569 123	22 110	11 383
MKB BÁZIS	1 597 875 507	5 774 330	5 252 439	0	-521 891
Befektetési jegyek összesen:		5 774 330	5 252 439	0	-521 891
Mindösszesen:		9 327 047	8 964 501	91 700	-454 246

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2022.12.31 EUR	2023.12.31 EUR
Felügyeleti díj	903	882
Befektetési alapok különadója	15	589
Összesen:	918	1 471

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok EUR-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-631	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2022.12.31
	Saját tőke:	9 794 108 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	0,823528
	Darabszám:	11 892 869

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	918			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Könyvvizsgálói díj	0			0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	918			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	5 835			0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	6 753			0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	55 474 EUR			0,6%
MBH Nyrt-nél vezetett folyószámla	55 474			
	EUR		52 791	
	HUF		2 683	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	9 811 607	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (%)
	EUR			100,2%

II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR		0	0,0%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR		0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR	3 643 875 507	9 811 607	100,2%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		-14	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		-66 206	-0,7%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		9 800 861	100,1%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok EUR-ban

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-631	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-1
	Tárgynap (T):	2023.12.31
	Saját tőke:	10 178 766 EUR
	Egy jegyre jutó NEÉ	0,882660
	Darabszám:	11 531 920

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték %-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 471			0,0%
Alapkezelői díj miatt	0			0,0%
Letétkezelői díj miatt	0			0,0%
Forgalmazói díj miatt	0			0,0%
KELER díj	0			0,0%
Könyvvizsgálói díj	0			0,0%
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 471			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0			0,0%
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	5 931			0,1%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	7 402			0,1%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 197 189 EUR			11,8%
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	1 197 189			
EUR	1 195 520			
HUF	1 669			
II/2. Egyéb követelés (összes):	0			0,0%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	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%

	Devizanem	Darab	Összeg/Érték	(%)
II/4. Értékpapírok				
(összes):	EUR		8 964 501	88,1%
II/4.1. Állampapírok (összes):	EUR	400	440 016	4,3%
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	EUR	11 780	3 272 046	32,1%
II/4.3. Részvények (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	EUR		0	0,0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	EUR	1 597 875 507	5 252 439	51,6%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	EUR		0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások	EUR		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	EUR		24 478	0,2%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	EUR		10 186 168	100,1%

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-ban			
Sorszám	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	13 410 490	10 446 942
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-814 641	-2 675 263
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-3 617 980	-362 546
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-155 206	54 529
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	17 998 666	13 429 587
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-757	553
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	14	-14
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	394	96
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9 656 429	-9 008 074
	(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 -	-14 380 687	-18 130 058
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	4 724 287	9 111 028
19	Kapott hozamok +	-29	10 956
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-4 372 613	-297 153
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	80 494	1 502 599
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 453 107	-1 799 752
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) ±	-618 552	1 141 715

Pénzeszközök nyitó értéke	674 026	55 474
Pénzeszközök záró értéke	55 474	1 197 189
Pénzeszközök változása	-618 552	1 141 715

8. Származtatott ügyletek

2022.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2023.01.18	8 905 614	-66 206
Összesen:			8 905 614	-66 206

2023.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2024.02.16	5 061 150	24 103
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2024.02.16	65 062	318
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2024.02.16	67 391	57
Összesen:			5 193 603	24 478

9. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023. december 31-én:

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		11 892 869 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 750 700 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 111 649 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		11 531 920 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
0,88266 EUR/darab

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 euróövezet 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 vezérletével, 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 stoxx600 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.

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, hogy a mögöttes, döntően kamatozó eszköz kitettséget biztosító befektetési Alapokba (Mögöttes Alapok), illetve az ilyen jellegű kitettséget biztosító eszközökbe közvetlenül fektetve ezen eszközök forintban számított, a deviza-kockázatok fedezésének hozamhatását figyelembe vevő teljesítményét megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. Az Alapon belül a közvetett (Mögöttes Alapok) és a közvetlen kitettséget nyújtó befektetések súlya a Kezelési Szabályzatban meghatározott határok között változhat – tekintettel a tőke- és pénzügyi környezetre és a hatékony portfóliókezelés szempontjaira. Az Alap tőkenövekedést céloz meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap és a Budapest Állampapír Alap forintban denominált befektetési jegyei, valamint ezen alapok befektetési stratégiájához igazodó, döntően kamatozó eszköz kitétséget közvetlenül biztosító eszközök (állampapírok, állam által garantált értékpapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati kötvények, bankbetétek, jelzáloglevelek) és egyéb kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek. Az Alapban szerepelhetnek állampapírra kötött repo ügyletek is. A portfólióban ezentúl a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű, határidős EUR/HUF devizafedezeti származtatott ügyletek szerepelnek.

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, a Letétkezelő és a Könyvvizsgáló 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 7,2%. 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	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2024.04.24 13:40:08 +02'00'		Dátum: 2024.04.24 13:03:06 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MBH Bázis Euró Alapba
Fektető Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Bázis Euró Alapba Fektető 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 közvétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 eredőé, 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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 Bázis Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-631

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap (korábbi nevén: MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap)

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

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-785/2015., 2015. augusztus 14.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-886/2015, 2015. szeptember 28.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr u 11.
www.mbhalapkezelo.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 politikája

Az Alap befektetési célja, hogy a mögöttes, döntően kamatozó eszköz kitettséget biztosító befektetési Alapokba (Mögöttes Alapok), illetve az ilyen jellegű kitettséget biztosító eszközökbe közvetlenül fektetve ezen eszközök forintban számított, a deviza-kockázatok fedezésének hozamhatását figyelembe vevő teljesítményét megközelítő teljesítményt biztosítson euróban a befektetők számára. Az Alapon belül a közvetett (Mögöttes Alapok) és a közvetlen kitettséget nyújtó befektetések súlya a Kezelési Szabályzatban meghatározott határok között változhat – tekintettel a tőke- és pénzügyi környezetre és a hatékony portfóliókezelés szempontjaira. Az Alap tőkenövekedést céloz meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal kollektív befektetési értékpapírok, ezen belül elsősorban az MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap és a Budapest Állampapír Alap forintban denominált befektetési jegyei, valamint ezen alapok befektetési stratégiájához igazodó, döntően kamatozó eszköz kitettséget közvetlenül biztosító eszközök (állampapírok, állam által garantált értékpapírok, nemzetközi pénzügyi szervezetek által kibocsátott értékpapírok, vállalati

kötvények, bankbetétek, jelzáloglevelek) és egyéb kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek. Az Alapban szerepelhetnek állampapírra kötött repo ügyletek is. A portfólióban ezentúl a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű, határidős EUR/HUF devizafedezeti származtatott ügyletek szerepelnek.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, a befektetési alap összetételére ható tényezők elemzése

A kötvénypiacoknak komoly kihívásokkal kellett szembenézniük 2023-ban 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.

2023-ban módosult az Alap befektetési politikája, mégpedig kedvező irányba: a mögöttes MBH Bázis Rövid kötvény alap súlya minimum 50% kell hogy legyen. Ez jelentős csökkentés a korábbihoz képest, mert nem kell a forintos alapot tartani és visszafedezni, ami a negatív carry hozam miatt csökkentette az elért hozamot. Az új befektetési politika értelmében közvetlenül lehet vásárolni eurós eszközt; leginkább állampapírt, állami garanciás kötvényt és kisebb részben rövid lejáratú vállalati kötvényeket vettünk a felszabadított forrásból. Az alapot ezzel együtt is óvatosságra hangoltuk, amivel a duration-je 1,5 év körül ingadozik.

2023-ban nem 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	portfólióbell	2023.12.31	portfólióbell
	EUR	arány	EUR	arány
a) átruházható értékpapírok	9 811 607	100,2%	8 964 501	88,1%
b) banki egyenlegek	55 474	0,6%	1 197 189	11,8%
c) egyéb eszközök	-66 220	-0,7%	24 478	0,2%
d) összes eszköz	9 800 861	100,1%	10 186 168	100,1%
e) kötelezettségek*	6 753	0,1%	7 402	0,1%
f) nettó eszközérték	9 794 108	100,0%	10 178 766	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
Folyószámla				
MBH Bázis EUR EUR számla	EUR		52 790,75	0,54%
MBH Bázis EUR HUF számla	HUF		2 683,25	0,03%
Folyószámla összesen:			55 474,00	0,57%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
MBH BÁZIS	HUF	HU0000712195	9 811 607,17	100,18%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			9 811 607,17	100,18%
331.Határidős eladás				
X0937633 / HUFEUR230118	EUR		-66 206,01	-0,68%
331.Határidős eladás Összesen:			- 66 206,01	-0,68%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
MKB Bázis EUR EUR számla	EUR		1 195 520,12	11,75%
MKB Bázis EUR HUF számla	HUF		1 668,46	0,02%
3211.Magyar Államkötvény				
REPHUN 5 02/22/27	EUR	XS2558594391	440 015,60	4,32%
3211.Magyar Államkötvény Összesen:			440 015,60	4,32%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény				
MAGYAR 1.375	EUR	XS2010030752	483 068,99	4,75%
MAGYAR 5.5 06/29/27	EUR	HU0000362934	827 136,00	8,13%
MAGYAR EUR 2.5 20240626	EUR	HU0000361779	200 378,40	1,97%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	276 576,38	2,72%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	233 984,59	2,30%
OTPHB 7.35 03/04/26 RESET	EUR	XS2560693181	327 002,40	3,21%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	249 991,29	2,46%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	104 785,40	1,03%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			2 702 923,45	26,55%
3222.Külföldi kötvény				
NOVAKR 7.375 06/29/26 RESET	EUR	XS2639027346	214 367,60	2,11%
NOVALJ 7.125 06/27/27 RESET	EUR	XS2641055012	109 094,40	1,07%
PKOBP 5.625 02/01/26	EUR	XS2582358789	135 215,44	1,33%
RBACRO 7.875 06/05/27 PERP	EUR	XS2630490394	110 445,90	1,09%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			569 123,34	5,59%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
MKB BÁZIS	HUF	HU0000712195	5 252 438,64	51,60%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			5 252 438,64	51,60%
331.Határidős eladás				
X1029322 / HUFEUR240216	EUR		24 102,40	0,24%
X1030836 / HUFEUR240216	EUR		318,27	0,00%
X1034170 / HUFEUR240216	EUR		57,39	0,00%
331.Határidős eladás Összesen:			24 478,06	0,24%

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		11 892 869 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	1 750 700 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	2 111 649 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		11 531 920 db

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
0,88266 EUR/darab

6./ Nettó eszközérték részletezése

	adatok EUR-ban	
	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	9 811 607	8 964 501
Pénzeszközök	55 474	1 197 189
Aktív időbeli elhatárolások	-14	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	-66 206	24 478
Eszközök összesen	9 800 861	10 186 168
Kötelezettségek	918	1 471
Passzív elhatárolások	5 835	5 931
Nettó eszközérték/Saját tőke	9 794 108	10 178 766

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9 811 607	100%	100%
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	9 811 607	100%	100%

Megnevezés	2023.12.31 EUR	Összes eszközök arányában (%)	nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 712 062	41%	36%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	5 252 439	59%	52%
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	8 964 501	100%	88%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható 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: 51,6%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,43 %

Érintett befektetési forma: MBH Bázis Rövid Kötvény Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

MBH Bázis Rövid Kötvény Alap 1,66%

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 EUR	2023.12.31 EUR
a) befektetésekből származó jövedelem	-772 035	-2 630 200
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	26 112	19 411
d) a letétkezelő díjai	6 524	4 851
e) egyéb díjak és adók	9 998	9 846
f) nettó jövedelem	-814 669	-2 664 308
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	-2 913 430	-1 353 154
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-3 684 186	-338 068
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
2021	2021.12.31	17 202 159	1,021707
2022	2022.12.31	9 794 108	0,823528
2023	2023.12.31	10 178 766	0,88266

10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2023.01.18	8 905 614	-66 206
Összesen:			8 905 614	-66 206

2023.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2024.02.16	5 061 150	24 103
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2024.02.16	65 062	318
FX forward eladási pozíció nyitása	HUFEUR	2024.02.16	67 391	57
Összesen:			5 193 603	24 478

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

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

Átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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 1.700.000 euró 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 közepes kockázatúnak lett besorolva, mert MBH Bázis Nyíltvégű Befektetési Alapot 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 háttérterületek 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 képviselete, az azonosított kulcs kockázatok fedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák észkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek 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 portfólió-kezelőknek 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 idejekorán 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 céltől 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 beárzva 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 tolódot. A Fed elnöke, Jerome Powell kijelentette: „Készek vagyunk fenntartani a jelenlegi irányadó ráta célsávját, akár hosszabb ideig, ha szükséges”.

A részvénypiacokon 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 kamatokat 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 kiadásait, 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.

Az Alapban nagyjából 52% körül tartottuk a mögöttes bázis alapot, míg a maradék részt látra szóló betétbe, állampapírba, állami garanciás kötvénybe és kisebb részben rövid lejáratú vállalati kötvényekbe fektettük. Az alap duratione nem változott érdemben 2023-hoz képest, nagyjából 1,5 év körül ingadozik.

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	10 178 766	11 531 920	0,8826600	EUR
2024.04.15	11 360 714	12 773 634	0,889388	EUR

Budapest, 2024. április 24.

Bedenek Melinda
Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum: 2024.04.24
15:50:24 +02'00'

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:39:41 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Bázis Euro Alapba Fektető Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	9 800 861	10 186 168
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	9 867 081	10 161 690
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	9 811 607	8 964 501
1. Értékpapírok	13 429 587	9 327 047
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-3 617 980	-362 546
a.) kamatokból, osztalékokból	0	91 700
b.) egyéb	-3 617 980	-454 246
III. Pénzeszközök	55 474	1 197 189
1. Pénzeszközök	55 474	1 197 189
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	-14	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	-14	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-66 206	24 478
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	9 800 861	10 186 168
E.) Saját tőke	9 794 108	10 178 766
I. Induló tőke	11 892 869	11 531 920
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	45 587 023	47 337 723
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	33 694 154	35 805 803
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-2 098 761	-1 353 154
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	650 397	714 194
2. Értékelési különbözet tartaléka	-3 684 186	-338 068
3. Előző év(ek) eredménye	1 749 697	935 028
4. Üzleti év eredménye	-814 669	-2 664 308
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	918	1 471
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	918	1 471
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	5 835	5 931

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	931 567	231 922
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 703 602	2 862 122
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	42 634	34 108
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	-814 669	-2 664 308

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 Euróban.

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 tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbségeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbségek 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 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
	EUR	EUR
Alapkezelési díj	26 112	19 411
Letétkezelő díja	6 524	4 851
Bankköltség	358	344
Egyéb költségek	9 640	9 502
Felügyeleti díj	4 486	3 450
Befektetési alapok különadója	228	1 021
Könyvvizsgálati díj	3 734	3 798
MNB eljárás díja	62	345
KELER díj	1 130	888
Összesen:	42 634	34 108

