

ÉVES JELENTÉS 2023

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ MBH BÁZIS HAZAI RÖVID KÖTVÉNY ALAP ÉVES JELENTÉSÉBEN SZEREPLŐ SZÁMVITELI INFORMÁCIÓK FELÜLVIZSGÁLATÁRÓL

Az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének I-XII. pontjaiban található számviteli információk könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 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 továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, 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.

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 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 kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2023. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

Az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentését másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves jelentésre vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „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 jelentésben közölt számviteli információk 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 jelentenivalónk.

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 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 könyvvizsgálónak az 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű 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 szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

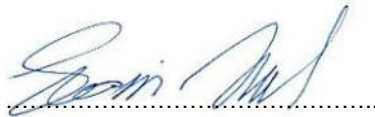
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatát, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, 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, 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

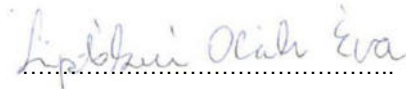
lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 30.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	MBH Hungarian Short Bond Investment Fund
Rövid neve	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap (korábbi nevén Budapest Állampapír Alap)
Rövid név angolul	MBH Hungarian Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat	1,20%
„U” sorozat	0,70%
„I” sorozat	0,40%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

A Magyar Nemzeti Bank 2024. január 25-én kiadott, H-KE-III-38/2024. számú határozatának megfelelően az Alap 2024. február 28-i naptól kezdődően megváltozott névvel és befektetési politikával működik tovább. Az alap új neve MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezeslo.hu; kozvetetelek.mnb.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	14 063 244 895	58 889 696 647
Banki egyenlegek	2 168 590 185	18 331 607 097
Egyéb eszközök	246 430 504	-28 004 944
Összes eszköz	16 478 265 584	77 193 298 798
Kötelezettségek	-19 409 751	-71 632 256
Nettó eszközérték	16 458 855 833	77 121 666 542

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	11 645 892	0,07%	14 687 210 900	19,03%
Betét	2 156 944 293	13,09%	3 644 396 197	4,72%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	6 469 090 175	8,38%
Államkötvény	2 730 045 394	16,57%	11 585 809 422	15,01%
Jelzáloglevél	4 096 025 544	24,86%	2 088 832 234	2,71%
Vállalati kötvény	7 237 173 957	43,92%	19 582 094 251	25,37%
Befektetési jegy	0	0,00%	19 163 870 565	24,83%
Derivatív ügyletek	267 488 765	1,62%	-13 253 356	-0,02%
Forgalmazási számla egyenlege	-21 058 261	-0,13%	1 969	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	-14 753 557	-0,02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16 478 265 584	100,00%	77 193 298 798	100,00%
Díjak	-19 409 751		-71 632 256	
Nettó eszközérték:	16 458 855 833		77 121 666 542	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0	7 203 176	0,0
EURO	EUR	449 326	0,0	135 888 426	0,2
MAGYAR FORINT	HUF	11 444 902	0,1	14 542 055 183	18,8
USA DOLLÁR	USD	208 090	0,0	2 064 115	0,0
Összesen	HUF	12 102 318		14 687 210 900	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	757 070 834	4,6%	2 259 507 777	2,9%
EURO	EUR	1 399 873 459	8,5%	1 384 888 420	1,8%
Összesen	HUF	2 156 944 293		3 644 396 197	

Átruházható értékpapírok

Nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2 267 712	0,01%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	95 798	0,00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	314 523 138	1,91%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	134 154 474	0,81%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	38 969 272	0,24%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	32 031 506	0,19%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	8 086 866	0,05%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	98 193 100	0,60%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	341 681 535	2,07%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	12 519 947	0,08%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	27 847 876	0,17%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	352 108 461	2,14%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	140 081 573	0,85%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139 623 560	0,85%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	383 062 421	2,32%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	526 789 647	3,20%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	178 008 508	1,08%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	15 660 326	0,10%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2 351 933 050	14,27%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1 627 068 800	9,87%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	101 363 368	0,62%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	330 477 662	2,01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	1 985 082 057	12,05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	54 805 631	0,33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	309 662 173	1,88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	48 707 700	0,30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	222 793 960	1,35%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	1 216 600 473	7,38%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	180 131 265	1,09%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	744 670 793	4,52%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	835 115 951	5,07%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	605 541 888	3,67%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	703 584 404	4,27%

Záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	55 928 235	0,07%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2 731 224	0,00%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	156 428 100	0,20%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	119 088	0,00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	377 343 802	0,49%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	985 895 872	1,28%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	305 951 400	0,40%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	40 232 712	0,05%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	10 370 148	0,01%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	4 344 930 053	5,63%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	1 956 418 575	2,53%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	36 276 758	0,05%
Államkötvény	A351024A23	HU0000406624	1 277 459 150	1,65%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	510 061 802	0,66%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	186 496 277	0,24%
Államkötvény	A510428G21	HU0000404991	72 329 000	0,09%
Államkötvény	REPHUN 5.375 09/12/33	XS2680932907	541 529 672	0,70%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	230 206 526	0,30%
Államkötvény	ROMANI 3.875 10/29/35	XS1313004928	495 101 028	0,64%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	6 464 750 327	8,37%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy	HU0000707138	9 561 706 276	12,39%
Befektetési jegy	MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	1 097 902 831	1,42%
Befektetési jegy	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy	HU0000733092	2 039 511 131	2,64%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	2 089 699 500	2,71%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	617 771 875	0,80%
Diszkont kincstárjegy	D240320	HU0000524814	788 168 800	1,02%
Diszkont kincstárjegy	D240430	HU0000524673	282 002 400	0,37%
Diszkont kincstárjegy	D240626	HU0000524756	1 745 328 600	2,26%
Diszkont kincstárjegy	D241030	HU0000524939	946 119 000	1,23%
Jelzáloglevél	MJ33NF01	HU0000653597	230 710 600	0,30%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	20 233 702	0,03%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	799 252 850	1,04%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	909 972 413	1,18%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	128 662 669	0,17%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	127 072 737	0,16%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	354 926 015	0,46%
Vállalati kötvény	JTBANK 7.5 10/26/26	XS2705065188	234 207 967	0,30%
Vállalati kötvény	MAEXIM 11 09/09/25	HU0000362850	217 066 800	0,28%
Vállalati kötvény	MAEXIM 12.5 06/19/24	HU0000362710	741 022 100	0,96%
Vállalati kötvény	MAEXIM 16 01/17/24	HU0000362157	349 380 900	0,45%
Vállalati kötvény	MAEXIM 16 05/23/24	HU0000362520	843 915 750	1,09%
Vállalati kötvény	MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	1 904 845 114	2,47%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 03/01/28	HU0000362280	113 924 800	0,15%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	55 553 959	0,07%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	307 250 280	0,40%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	56 547 720	0,07%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	267 684 165	0,35%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.5 06/29/27	HU0000362934	3 962 791 884	5,13%
Vállalati kötvény	MBH 8.625 10/19/27	XS2701655677	122 621 004	0,16%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	479 784 425	0,62%
Vállalati kötvény	MBKPW 8.375 09/11/27	XS2680046021	580 250 337	0,75%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	307 938 541	0,40%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	777 246 547	1,01%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	821 294 224	1,06%

Vállalati kötvény	NOVALI 7.125 06/27/27	XS2641055012	125 639 280	0,16%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	846 340 433	1,10%
Vállalati kötvény	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	448 133 993	0,58%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	643 218 135	0,83%
Vállalati kötvény	PEOPW 5.5 11/23/27	XS2724428193	354 729 681	0,46%
Vállalati kötvény	PKOBP 5.625 02/01/26	XS2582358789	195 902 475	0,25%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	842 843 656	1,09%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	888 890 827	1,15%
Vállalati kötvény	RBIHV 6 09/15/28	XS2682093526	244 213 986	0,32%
Vállalati kötvény	TVLRO 7.25 12/07/28	XS2724401588	2 046 087 905	2,65%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	320 768 611	0,42%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	63 492 345	2023.01.18
EUR/HUF	25 044 521	2023.01.19
EUR/HUF	94 378 429	2023.02.02
EUR/HUF	108 387 349	2023.02.22
EUR/HUF	-8 254 421	2023.05.02
EUR/HUF	-63 651 200	2023.06.28
EUR/HUF	9 239 915	2023.08.21
USD/HUF	38 851 826	2023.02.01

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4 587 105	2024.02.06
EUR/HUF	-26 718 391	2024.02.07
EUR/HUF	-27 458 717	2024.02.21
EUR/HUF	-277 734	2024.02.22
USD/HUF	44 596 321	2024.01.30
USD/HUF	1 192 269	2024.02.21

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0,0%	1 365	0,0%
USA DOLLÁR	USD	0	0,0%	604	0,0%
MAGYAR FORINT	HUF	-21 058 261	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-290 830
Díjfizetés	HUF	HUF	-290 830
Díjfizetés	HUF	HUF	-1 250
Díjfizetés	HUF	HUF	-807
Díjfizetés	HUF	HUF	-14 082 178
Díjfizetés	HUF	HUF	-86 696
Díjfizetés	HUF	HUF	-966

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	1 580 618 453	7 059 073 102
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap U sorozat	0	0
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	2 688 131 256	3 899 949 388

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	8,53687	10,192541
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap U sorozat	8,514319	8,514319
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	1,101936	1,326114

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
6 826 070 938	195,1%	20 143 731 831	26,1%
0		0	0,0%
0		0	0,0%
7 237 173 957	435,4%	38 745 964 816	50,2%
14 063 244 895	318,7%	58 889 696 647	76,3%
14 063 244 895	182,5%	39 725 826 082	51,5%

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:	25%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,2%

Érintett befektetési forma:

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy

MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy

MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiaci hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárt az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztben 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap az eszközeinek nagyrészt forintban denominált magyar állampapírokba fektette, köztük a törvény által előírt, a korábbiaknál magasabb arányban tartott diszkontkincstárjegyeket. Az alapan kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált, illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a devizakitettség nem minden esetben volt teljesen kifizetve. Ezeket a kitétségeket részben más befektetési alap, vagy ETF vásárlásával fedezte. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitétséggel is rendelkezett, valamint a törvényi megfelelés miatt nagyobb mennyiségű diszkontkincstárjegyet is tartott. A kiszámíthatóbb hozamok érdekében az alap forint és forintra visszafedezett deviza betéteket is tartott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	1 582 290 543	2 688 131 256	0
Vétel (db)	6 071 699 782	1 511 818 132	0
Visszaváltás (db)	594 917 223	300 000 000	0
Záró állomány (db)	7 059 073 102	3 899 949 388	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2023.01.31	16 600 206 374	8,770242	1,132782	8,514319
2023.02.28	16 499 272 703	8,802189	1,137607	8,514319
2023.03.31	16 251 113 074	8,923664	1,154090	8,514319
2023.04.28	16 498 158 344	9,112587	1,179248	8,514319
2023.05.31	17 591 799 597	9,242305	1,196901	8,514319
2023.06.30	21 117 077 098	9,473538	1,227652	8,514319
2023.07.31	23 680 365 581	9,604531	1,245473	8,514319
2023.08.31	26 969 719 294	9,716025	1,260786	8,514319
2023.09.29	35 039 698 806	9,776188	1,269403	8,514319
2023.10.31	44 337 528 011	9,848342	1,279673	8,514319
2023.11.02	44 989 561 355			17,028638
2023.11.30	54 722 841 351	10,012449	1,301854	

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	8,450452	2,56%	1,079272	2,92%	8,450136	2,56%
2020.12.31	8,473291	0,27%	1,085441	0,57%	8,473025	0,27%
2021.12.31	8,390243	-0,98%	1,078040	-0,68%	8,514319	0,49%
2022.12.30	8,531216	1,68%	1,101134	2,14%	8,514319	0,00%
2023.11.02					8,514319	0,00%
2023.12.29	10,192541	19,47%	1,326114	20,43%		

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.22	HUF	EUR	2 426 997 300	6 000 000
EURO	2023.01.17	2023.01.18	EUR	HUF	6 000 000	2 394 417 300
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.22	HUF	EUR	668 061 735	1 650 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	1 650 000	659 406 000
MAGYAR FORINT	2023.01.19	2023.02.22	HUF	USD	298 452 600	810 000
EURO	2023.01.24	2023.02.02	EUR	HUF	500 000	196 677 650

MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.02	HUF	EUR	194 575 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.02	HUF	USD	179 955 000	500 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.01	USD	HUF	780 000	280 433 400
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	USD	281 876 400	780 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.01	USD	HUF	500 000	179 900 800
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	USD	180 915 500	500 000
EURO	2023.01.31	2023.02.02	EUR	HUF	3 900 000	1 524 003 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	1 532 597 820	3 900 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.02	USD	HUF	500 000	180 070 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.08	HUF	USD	144 148 360	400 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.01	USD	HUF	400 000	143 804 640
USA DOLLÁR	2023.02.07	2023.02.08	USD	HUF	400 000	147 918 960
MAGYAR FORINT	2023.02.08	2023.02.16	HUF	USD	217 856 700	600 000
EURO	2023.02.14	2023.02.16	EUR	HUF	500 000	189 414 000
USA DOLLÁR	2023.02.14	2023.02.16	USD	HUF	500 000	177 367 500
EURO	2023.02.14	2023.02.16	EUR	HUF	500 000	190 859 000
USA DOLLÁR	2023.02.14	2023.02.16	USD	HUF	500 000	176 117 500
USA DOLLÁR	2023.02.15	2023.02.16	USD	HUF	100 000	35 657 390
EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	2 900 000	1 101 826 000
USA DOLLÁR	2023.02.15	2023.02.16	USD	HUF	780 000	277 485 000
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.09	HUF	EUR	1 111 077 000	2 900 000
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.09	HUF	USD	279 481 800	780 000
MAGYAR FORINT	2023.02.21	2023.03.09	HUF	USD	292 079 844	810 000
USA DOLLÁR	2023.02.21	2023.02.22	USD	HUF	810 000	290 585 880
MAGYAR FORINT	2023.02.21	2023.03.09	HUF	EUR	4 502 544 365	11 690 000
EURO	2023.02.21	2023.02.22	EUR	HUF	11 690 000	4 475 265 750
MAGYAR FORINT	2023.03.06	2023.03.16	HUF	USD	354 529 200	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.06	2023.03.14	HUF	EUR	1 319 948 700	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.03.07	2023.03.23	HUF	EUR	1 104 958 000	2 900 000
MAGYAR FORINT	2023.03.07	2023.03.23	HUF	EUR	4 456 157 860	11 690 000
EURO	2023.03.07	2023.03.09	EUR	HUF	2 900 000	1 098 810 000
EURO	2023.03.07	2023.03.09	EUR	HUF	11 690 000	4 431 258 160
USA DOLLÁR	2023.03.08	2023.03.09	USD	HUF	1 590 000	575 055 300
MAGYAR FORINT	2023.03.08	2023.05.10	HUF	USD	585 724 200	1 590 000
MAGYAR FORINT	2023.03.09	2023.03.30	HUF	EUR	1 336 438 600	3 500 000
EURO	2023.03.09	2023.03.14	EUR	HUF	3 500 000	1 328 016 200
EURO	2023.03.14	2023.03.16	EUR	HUF	1 000 000	392 395 900
MAGYAR FORINT	2023.03.14	2023.03.30	HUF	EUR	1 183 506 300	3 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.03.24	HUF	EUR	801 805 000	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.03.24	HUF	USD	379 997 800	1 000 000

USA DOLLÁR	2023.03.16	2023.03.16	USD	HUF	1 000 000	370 586 300
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.03.24	HUF	USD	371 582 000	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	4 591 370 245	11 690 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	2 900 000	1 135 582 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	11 690 000	4 578 891 170
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	1 138 685 000	2 900 000
MAGYAR FORINT	2023.03.23	2023.04.06	HUF	USD	355 892 700	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.23	2023.03.30	HUF	EUR	38 652 440	100 000
USA DOLLÁR	2023.03.23	2023.03.24	USD	HUF	2 000 000	708 974 000
EURO	2023.03.23	2023.03.24	EUR	HUF	2 000 000	771 314 200
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.04.26	HUF	EUR	1 924 745 000	5 000 000
EURO	2023.03.28	2023.03.30	EUR	HUF	3 100 000	1 181 509 200
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	5 781 222 101	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	1 104 291 000	2 900 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	2 900 000	1 101 710 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	15 190 000	5 767 399 201
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	15 190 000	5 722 574 270
USA DOLLÁR	2023.04.04	2023.04.06	USD	HUF	1 000 000	346 064 000
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	5 753 713 770	15 190 000
EURO	2023.04.12	2023.04.26	EUR	HUF	2 200 000	830 185 400
USA DOLLÁR	2023.04.12	2023.05.10	USD	HUF	1 000 000	345 100 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	15 190 000	5 640 426 750
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	5 655 920 550	15 190 000
EURO	2023.04.19	2023.04.26	EUR	HUF	1 000 000	375 814 100
EURO	2023.04.25	2023.04.26	EUR	HUF	1 800 000	675 986 040
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	5 736 965 276	15 190 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	15 190 000	5 704 990 326
EURO	2023.05.12	2023.05.12	EUR	HUF	15 190 000	5 636 715 074
MAGYAR FORINT	2023.05.12	2023.05.25	HUF	EUR	5 664 360 874	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.05.18	2023.05.24	HUF	EUR	187 255 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.05.23	2023.05.25	HUF	EUR	375 960 000	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.05.23	2023.06.21	HUF	EUR	189 750 000	500 000
EURO	2023.05.23	2023.05.24	EUR	HUF	500 000	187 950 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.21	HUF	EUR	377 533 800	1 000 000
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	1 000 000	374 026 000
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	15 190 000	5 669 233 826
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.21	HUF	EUR	5 722 550 726	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.05.25	2023.06.21	HUF	EUR	375 816 900	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.02	2023.06.21	HUF	EUR	784 707 000	2 100 000
EURO	2023.06.07	2023.06.21	EUR	HUF	1 000 000	370 480 000

MAGYAR FORINT	2023.06.16	2023.07.19	HUF	EUR	389 576 900	1 030 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	2 600 000	971 178 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	979 706 000	2 600 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	376 649 600	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	5 723 177 313	15 190 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	15 190 000	5 673 506 013
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	1 000 000	373 357 300
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.19	HUF	EUR	111 516 300	300 000
MAGYAR FORINT	2023.06.27	2023.08.16	HUF	EUR	149 833 880	400 000
EURO	2023.06.27	2023.06.28	EUR	HUF	400 000	147 619 660
MAGYAR FORINT	2023.07.10	2023.07.26	HUF	EUR	161 939 400	420 000
MAGYAR FORINT	2023.07.11	2023.07.26	HUF	EUR	351 265 016	920 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	1 000 000	373 660 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	499 321 900	1 330 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	975 312 000	2 600 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	375 294 700	1 000 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	2 600 000	971 100 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	1 330 000	497 154 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	EUR	5 691 812 242	15 190 000
EURO	2023.07.18	2023.07.19	EUR	HUF	15 190 000	5 667 280 392
MAGYAR FORINT	2023.07.19	2023.08.02	HUF	EUR	751 820 000	2 000 000
EURO	2023.07.25	2023.07.26	EUR	HUF	920 000	348 321 752
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.09	HUF	EUR	159 576 900	420 000
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.09	HUF	EUR	349 727 512	920 000
EURO	2023.07.25	2023.07.26	EUR	HUF	420 000	158 928 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	1 000 000	389 398 800
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	3 330 000	1 297 368 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	2 600 000	1 012 440 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	15 190 000	5 913 089 529
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.04	HUF	EUR	389 625 000	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	1 302 612 750	3 330 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	5 937 066 944	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	1 016 509 000	2 600 000
MAGYAR FORINT	2023.08.03	2023.09.07	HUF	EUR	591 947 250	1 500 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	2 600 000	1 003 860 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	3 330 000	1 289 709 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	1 301 963 400	3 330 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	15 590 000	6 024 532 563
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	6 081 669 913	15 590 000
MAGYAR FORINT	2023.08.17	2023.09.20	HUF	USD	185 962 500	522 000

MAGYAR FORINT	2023.08.18	2023.09.20	HUF	EUR	387 150 000	1 000 000
EURO	2023.08.18	2023.08.21	EUR	HUF	1 000 000	384 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.20	HUF	EUR	121 667 931	315 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	USD	711 581 800	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	EUR	1 535 172 400	4 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	EUR	587 515 050	1 500 000
EURO	2023.09.06	2023.09.07	EUR	HUF	1 500 000	583 375 050
MAGYAR FORINT	2023.09.08	2023.09.27	HUF	EUR	3 872 400 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.11	2023.09.27	HUF	EUR	1 232 648 320	3 200 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	4 315 000	1 654 155 250
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	2 000 000	717 820 000
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	522 000	187 345 800
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	3 330 000	1 276 056 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	15 590 000	5 979 556 193
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	722 524 400	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	1 667 799 280	4 315 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	188 556 840	522 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	1 286 585 460	3 330 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	6 028 742 643	15 590 000
MAGYAR FORINT	2023.09.22	2023.10.18	HUF	USD	4 013 900 000	11 000 000
EURO	2023.09.25	2023.09.27	EUR	HUF	3 200 000	1 250 912 000
MAGYAR FORINT	2023.09.25	2023.10.11	HUF	EUR	3 919 050 000	10 000 000
EURO	2023.09.25	2023.09.27	EUR	HUF	10 000 000	3 907 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.25	2023.10.11	HUF	EUR	1 254 789 760	3 200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.04	2023.10.19	HUF	EUR	582 745 800	1 500 000
EURO	2023.10.04	2023.10.05	EUR	HUF	1 500 000	580 825 125
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	3 200 000	1 240 859 520
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	10 000 000	3 879 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	3 892 730 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	1 245 253 760	3 200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.11	2023.10.25	HUF	EUR	2 055 793 150	5 300 000
MAGYAR FORINT	2023.10.13	2023.10.25	HUF	EUR	201 905 080	520 000
MAGYAR FORINT	2023.10.16	2023.10.25	HUF	USD	191 482 200	520 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.18	USD	HUF	11 000 000	4 007 300 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.11.09	HUF	USD	4 023 140 000	11 000 000
EURO	2023.10.18	2023.10.19	EUR	HUF	1 500 000	576 089 250
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.25	HUF	EUR	576 883 605	1 500 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	727 694 200	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	189 729 513	522 000
USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	522 000	189 187 729

USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	2 000 000	725 617 200
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	7 645 000	2 920 390 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	17 090 000	6 524 348 469
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	2 933 462 950	7 645 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	6 553 598 004	17 090 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	USD	188 598 800	520 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	1 086 557 844	2 820 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	1 155 881 100	3 000 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	2 820 000	1 081 784 430
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	3 000 000	1 150 804 500
USA DOLLÁR	2023.10.24	2023.10.25	USD	HUF	520 000	187 928 000
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	3 200 000	1 234 912 000
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.24	HUF	EUR	1 242 502 400	3 200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.24	HUF	EUR	3 882 650 000	10 000 000
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	10 000 000	3 859 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	3 920 345 000	11 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	2 522 000	896 187 404
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	898 907 129	2 522 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	11 000 000	3 908 300 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	7 645 000	2 884 458 500
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	17 090 000	6 445 120 083
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	6 463 449 108	17 090 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	2 892 753 325	7 645 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	5 820 000	2 188 194 870
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.12.13	HUF	EUR	1 890 450 000	5 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	USD	181 066 600	520 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	2 194 471 740	5 820 000
USA DOLLÁR	2023.11.14	2023.11.15	USD	HUF	520 000	180 648 000
EURO	2023.11.23	2023.11.24	EUR	HUF	8 000 000	3 036 407 200
EURO	2023.11.23	2023.11.24	EUR	HUF	12 000 000	4 557 600 000
MAGYAR FORINT	2023.11.23	2023.12.13	HUF	EUR	4 574 448 000	12 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.23	2023.12.13	HUF	EUR	3 047 658 400	8 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	8 000 000	2 787 317 600
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	2 809 276 800	8 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	11 000 000	3 833 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	3 863 640 000	11 000 000
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	17 090 000	6 499 429 540
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	7 645 000	2 907 393 500
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	2 919 266 185	7 645 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	6 525 919 040	17 090 000

EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	5 820 000	2 211 716 400
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	2 220 824 118	5 820 000
USA DOLLÁR	2023.11.28	2023.11.29	USD	HUF	520 000	179 710 024
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2023.12.20	HUF	USD	180 289 408	520 000
MAGYAR FORINT	2023.12.06	2024.02.07	HUF	EUR	2 305 260 000	6 000 000
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	12 000 000	4 597 200 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	1 931 523 000	5 000 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	4 632 300 000	12 000 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.06	HUF	EUR	3 857 200 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	3 083 942 400	8 000 000
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	8 000 000	3 060 602 400
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	5 000 000	1 916 876 000
MAGYAR FORINT	2023.12.13	2024.02.07	HUF	EUR	843 617 940	2 200 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	17 090 000	6 548 559 018
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	6 600 683 518	17 090 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	2 955 098 300	7 645 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	7 645 000	2 931 857 500
USA DOLLÁR	2023.12.19	2023.12.20	USD	HUF	520 000	182 225 628
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	5 820 000	2 231 067 900
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	USD	183 179 828	520 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	2 248 820 646	5 820 000
MAGYAR FORINT	2023.12.21	2024.02.22	HUF	EUR	387 041 300	1 000 000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra 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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

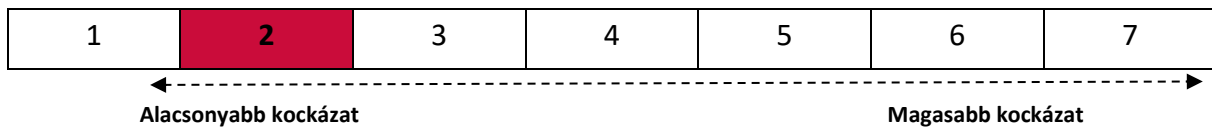
Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 1 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Deviza kockázat:

Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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 másodsztintű 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 kulcskockázatokat 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 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 kockázatokat 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 figyelembe vétele mellett. 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 kockázatokat 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indekövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések



MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr utca 11.
mbhalapkezeslo.hu
mbhalapkezeslo@mbhalap.hu

- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 30.

MBH Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 77.153.300 eFt, a saját tőke 77.069.549 eFt, a tárgyévi eredmény 3.119.522 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az MBH Alapkezelő Zrt-től 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

Az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2022. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2023. április 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. Az MBH Alapkezelő Zrt. vezetősége (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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 összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.


A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

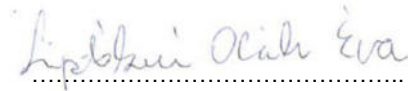
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2024. április 30.



Szovics Zsolt
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.
nyilvántartási szám: 002588



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

1 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: MBH Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.,
Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt.,
MBH Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024. április 30.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap

2023 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok		0	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.	b/ egyéb		0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	16 231 268	0	77 003 375
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	7 204
09.	1. Követelések	0	0	7 204
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	14 078 959	0	58 830 664
14.	1. Értékpapírok	13 771 681	0	56 634 991
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	307 278	0	2 195 673
16.	a) kamatokból, osztalékokból	196 514	0	775 386
17.	b) egyéb	110 764	0	1 420 287
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2 152 309	0	18 165 507
19.	1. Pénzeszközök	2 190 494	0	18 145 142
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-38 185	0	20 365
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	19 104	0	163 178
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	19 104	0	163 178
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	267 489	0	-13 253
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	16 517 861	0	77 153 300
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	16 476 889	0	77 069 549
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4 268 991	0	10 957 592
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	175 067 108	0	182 650 626
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-170 798 117	0	-171 693 034
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	12 207 898	0	66 111 957
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-63 100 181	0	-13 981 847
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	536 582	0	2 202 785
33.	c) előző év(ek) eredménye	75 349 992	0	74 771 497
34.	d) üzleti év eredménye	-578 495	0	3 119 522
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	34 591	0	14 754
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	34 591	0	14 754
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6 381	0	68 997
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	16 517 861	0	77 153 300

Budapest, 2024. április 30.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap**2023 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3 458 439	0	5 073 980
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	3 849 209	0	1 630 595
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	177 555	0	311 825
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	10 170	0	12 038
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-578 495	0	3 119 522

Budapest, 2024. április 30.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

**2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2024. április 30.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. és az MKB – Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. szeptember 1. napjával történő egyesülésével megalakult MBH Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 806.120.000 forint.

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégbiztosítási száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mhbalapkezeslo.hu

Az Alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Bedenek Melinda

1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B. ép. fsz. 2.

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

A befektetési alaponál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2023. évben Trusted Adviser Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Liptákné Oláh Éva (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001251.). A 2023. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 2.700.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértekélesi különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözetet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizátételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizátételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidelejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamvesztések és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Egyéb követelés	0	7 204
Összes követelés	0	7 204

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	7282	117662
Lekötött betét kamat	11 822	45 516
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	19 104	163 178

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	13 533	14 754
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek befektetési jegy forgalmazásból	21 058	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	34 591	14 754

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	21 058	
Értékpapír ügylet	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	21 058	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	175 067 108	7 583 518	0	182 650 626
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-170 798 117	0	894 917	-171 693 034
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-63 100 181	54 159 993	5 041 659	-13 981 847
Értékelési különözet tartaléka	536 582	12 648 403	10 982 200	2 202 785
Elözó év (évek) eredménye	75 349 992	0	578 495	74 771 497
Üzleti év eredménye	-578 495	3 698 017		3 119 522
SAJÁT TŐKE	16 476 889	78 089 931	17 497 271	77 069 549

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 602	1 350
Felügyeleti díj	1 500	4 491
Alapkezelői díj	0	41 717
Forgalmazási jutalék	61	14 008
Letétkezelői díj	565	2 224
Kamat	0	0
Könyvelési díj	508	291
Különadó	2 145	4 916
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6 381	68 997

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	645 627	301 802
Kapott kamat	679 384	1 291 022
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	1 507 979	3 344 745
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	625 449	136 411
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	3 458 439	5 073 980

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1 097 684	211 100
Fizetett, fizetendő kamat	6 295	2 696
Határidős ügyletek ráfordításai	2 634 004	1 179 025
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	111 226	237 774
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	3 849 209	1 630 595

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	155 109	236 789
Letétkezelői díj	8 232	10 971
Felügyeleti díj	7 117	9 737
Könyvvizsgálói díj	3 204	2 700
Bankköltség, forgalmi jutalék	621	585
Forgalmazási díj	223	47 404
KELER díj	0	88
Tranzakciós díj	0	282
Könyvelési díj	3 049	3 269
Működési költség összesen	177 555	311 825

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	55 000 000	50 743	5 186	55 929
A261222D17 HUF	3 000 000	2 201	530	2 731
A270422B20 HUF	150 000 000	150 795	5 633	156 428
A271027A16 HUF	130 000	119	-	119
A280323B22 HUF	382 000 000	306 394	70 949	377 343
A281022A11 HUF	936 760 000	902 102	83 794	985 896
A290822B21 HUF	300 000 000	300 600	5 351	305 951
A300821A19 HUF	46 340 000	32 087	8 146	40 233
A311022A15 HUF	12 100 000	11 642	-	10 370
A320825B22 HUF	4 335 310 000	4 279 500	65 430	4 344 930
A321124A22 HUF	2 105 000 000	1 715 826	240 593	1 956 419
A340622A21 HUF	49 000 000	32 801	3 476	36 277
A351024A23 HUF	1 184 280 000	1 185 229	92 230	1 277 459
A381027A18 HUF	720 750 000	390 855	119 207	510 062
A410425A20 HUF	267 560 000	119 316	67 181	186 497
A510428G21 HUF	100 000 000	63 881	8 448	72 329
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	1 300 000	494 934	45 734	540 668
ROMANI 2.875 10/28/24 EUR	600 000	221 500	8 341	229 841
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	1 500 000	491 869	2 444	494 313
		10 752 394	831 401	11 583 795
Befektetési jegy				
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef.jegy USD	16 046 644	6 590 347	-	6 450 228
MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef.jegy EUR	23 428 675	9 485 676	60 817	9 546 493
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy HUF	657 544 967	1 100 000	-	1 097 903
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy HUF	1 901 622 576	1 900 000	139 511	2 039 511
		19 076 023	58 112	19 134 135
Diszkont kincstárjegy				
D240430 HUF	288 000 000	280 524	1 478	282 002
D241030 HUF	1 000 000 000	933 768	12 351	946 119
D240626 HUF	1 800 000 000	1 722 306	23 023	1 745 329
D240320 HUF	800 000 000	771 868	16 301	788 169
D240124 HUF	2 100 000 000	2 008 014	81 685	2 089 699
D240221 HUF	625 000 000	613 964	3 808	617 772
		6 330 444	138 646	6 469 090
Jelzáloglevél				
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	25 770 000	23 182	-	20 234
MJ33NF01 HUF	200 000 000	208 584	22 127	230 711
TJ31NF01 HUF	169 340 000	167 465	-	128 663
TJ25NV01 HUF	887 000 000	897 838	12 134	909 972
TJ24NV01 HUF	775 000 000	774 746	24 507	799 253
		2 071 815	17 018	2 088 833
Vállalati kötvény				
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	300 000	111 281	15 610	126 891
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	900 000	362 395	-	354 361
JTBANK 7.5 10/26/26 EUR	600 000	230 010	3 825	233 835
MAEXIM 11 09/09/25 HUF	200 000 000	200 807	16 260	217 067
MAEXIM 12.5 06/19/24 HUF	700 000 000	695 360	45 662	741 022
MAEXIM 16 01/17/24 HUF	300 000 000	304 011	45 370	349 381
MAEXIM 16 05/23/24 HUF	750 000 000	765 648	78 268	843 916
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	4 645 000	1 750 848	150 987	1 901 835
MAEXIM Float 03/01/28 HUF	100 000 000	95 280	18 645	113 925
MAGYAR 1.375 06/24/25 EUR	150 000	55 228	237	55 465
MAGYAR 2.5 06/26/24 EUR	800 000	311 672	-	306 762
MAGYAR 4.5 04/22/27 HUF	60 000 000	59 556	-	56 548
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	305 000 000	307 825	-	267 684
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	10 000 000	3 815 070	141 417	3 956 487
MBH 8.625 10/19/27 EUR	300 000	116 013	6 413	122 426
MBHBK 9 06/16/26 EUR	1 150 000	424 768	54 253	479 021
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	1 400 000	542 990	36 337	579 327
NITROG 7 05/14/25 EUR	976 000	299 477	7 971	307 448
NOVAKR 1.875 01/27/25 EUR	2 000 000	713 582	62 428	776 010
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	2 000 000	753 117	66 876	819 993
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	13 326	125 439
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	2 260 000	746 476	98 518	844 994
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	1 240 000	442 647	4 480	447 127
OTPHB Var 11/49 EUR	1 831 000	571 426	70 768	642 194
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	900 000	337 649	16 516	354 165
PKOBP 5.625 02/01/26 EUR	480 000	186 687	8 904	195 591
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	2 100 000	846 343	-	841 503
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	2 100 000	781 200	106 277	887 477
RBIAV 6 09/15/28 EUR	600 000	233 905	9 921	243 826
TVLRO 7.25 12/07/28 EUR	5 150 000	1 948 432	94 401	2 042 833
TVLRO 8.875 04/27/27 EUR	750 000	282 499	37 759	320 258
		18 404 315	1 150 496	19 554 811
Értékpapír összesen		56 634 991	2 195 673	58 830 664

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.29	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	2 305 260 000 HUF	384,2100	2023.12.06	2024.02.07	382,1885	6 000 000 EUR	2 293 131	-12 129
EUR/HUF	4 632 300 000 HUF	386,0250	2023.12.12	2024.02.07	385,7974	12 000 000 EUR	4 629 568	-2 732
EUR/HUF	3 857 200 000 HUF	385,7200	2023.12.12	2024.02.06	385,2613	10 000 000 EUR	3 852 613	-4 587
EUR/HUF	3 083 942 400 HUF	385,4928	2023.12.12	2024.02.07	384,7392	8 000 000 EUR	3 077 913	-6 029
EUR/HUF	1 931 523 000 HUF	386,3046	2023.12.12	2024.02.07	386,3533	5 000 000 EUR	1 931 767	244
EUR/HUF	843 617 940 HUF	383,4627	2023.12.13	2024.02.07	380,7026	2 200 000 EUR	837 546	-6 072
EUR/HUF	6 600 683 518 HUF	386,2308	2023.12.19	2024.02.21	385,2251	17 090 000 EUR	6 583 496	-17 187
EUR/HUF	2 955 098 300 HUF	386,5400	2023.12.19	2024.02.21	385,8387	7 645 000 EUR	2 949 737	-5 361
EUR/HUF	2 248 820 646 HUF	386,3953	2023.12.19	2024.02.21	385,5516	5 820 000 EUR	2 243 910	-4 910
EUR/HUF	387 041 300 HUF	387,0413	2023.12.21	2024.02.22	386,7636	1 000 000 EUR	386 764	-278
USD/HUF	3 863 640 000 HUF	351,2400	2023.11.24	2024.01.30	353,6207	11 000 000 USD	3 889 828	26 188
USD/HUF	2 809 276 800 HUF	351,1596	2023.11.24	2024.01.30	353,4607	8 000 000 USD	2 827 685	18 408
USD/HUF	183 179 828 HUF	352,2689	2023.12.19	2024.02.21	354,5617	520 000 USD	184 372	1 192
Összesen forward ügyletek:								-13 253
ÖSSZESEN :								-13 253

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	1 507 979	2 634 004	3 344 745	1 179 025
ÖSSZESEN :	1 507 979	2 634 004	3 344 745	1 179 025

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (eFt):	77 069 549
Egy jegyre jutó NEÉ:	7,0325
Induló tőke (ezer db):	10 959 022

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			14 754	18%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			14 172	
	Könyvelési költség miatt			582	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			68 997	82%
	Kötelezettségek összesen:			83 751	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			14 567 312	18,88%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			7 204	0,01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	3 598 195	4,66%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			3 598 195	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	58 830 664	76,25%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			18 052 885	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			10 859 641	
		HUF	10 647 230 000	10 318 973	
		EUR	1 300 000	540 668	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	6 613 000 000	6 469 090	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			724 154	
		EUR	2 100 000	724 154	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):			19 554 811	
		HUF	2 415 000 000	2 589 543	
		EUR	41 692 000	16 518 141	
		USD	1 240 000	447 127	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			2 088 833	
	Jelzáloglevelek	HUF	2 057 110 000	2 088 833	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			19 134 135	
		HUF	2 559 167 543	3 137 414	
		EUR	23 428 675	9 546 493	
		USD	16 046 644	6 450 228	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-13 253	-0,02%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			163 178	0,21%
	Eszközök összesen:			77 153 300	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok,

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap 2023. évi hozama:

„A” sorozat: 19,4735%
„I” sorozat: 20,4317%

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap

2023 . évi

CASH FLOW

EFT

EFT

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	158 251	1 528 705
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-651 097	2 692 136
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-536 582	-2 202 785
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	444 776	-1 054 932
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	464 788	-7 204
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-64 450	-19 837
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-18 606	-144 074
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-17 160	62 616
14.	Értékelési különbözet	536 582	2 202 785
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	4 729 617	-41 380 992
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-16 010 912	-60 517 846
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	20 667 927	18 709 468
20.	Kapott hozamok +	72 602	427 386
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-8 649 194	55 806 935
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	117 065	7 583 518
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 163 026	-894 917
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-6 603 233	49 118 334
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-3 761 326	15 954 648

Budapest, 2024. április 30.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	56 634 991 469	2023.12.29	58 889 696 647	-2 254 705 178
Értékkülönbözet	2023.12.31	2 195 672 732	2023.12.29	0	2 195 672 732
Értékpapírok összesen:	2023.12.31	58 830 664 201	2023.12.29	58 889 696 647	-59 032 446
Unicredit HUF betétszámla	2023.12.31	14 429 579 894	2023.12.29	14 542 055 183	-112 475 289
Unicredit EUR betétszámla	2023.12.31	135 672 218	2023.12.29	135 888 426	-216 208
Unicredit USD betétszámla		2 059 478		2 064 115	-4 637
HUF Lekötött betét	2023.12.31	2 250 000 000	2023.12.29	2 259 507 775	-9 507 775
EUR Lekötött betét	2023.12.31	1 348 195 180	2023.12.29	1 384 888 420	-36 693 240
Technikai számla	2023.12.31		2023.12.29	7 203 176	-7 203 176
Pénzeszközök összesen:	2023.12.31	18 165 506 770	2023.12.29	18 331 607 095	-166 100 325
Aktív időbeli elhatárolás:	2023.12.31	163 177 338	2023.12.29		163 177 338
Forgalmazási számla követelés	2023.12.31	649	2023.12.29	1 969	-1 320
Egyéb követelés	2023.12.31	7 203 176	2023.12.29		7 203 176
Követelések összesen:	2023.12.31	7 203 825	2023.12.29	1 969	7 201 856
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2023.12.31	-13 253 356	2023.12.29	-13 253 356	0
Szállítók:	2023.12.31	14 753 557	2023.12.29	14 753 557	0
Passzív időbeli elhatárolások	2023.12.31	68 996 699	2023.12.29	71 632 256	-2 635 557
Nettó eszközérték összesen	2023.12.31	77 069 548 522	2023.12.29	77 121 666 542	-52 118 020
Befektetési jegyek		10 957 591 251		10 959 022 490	-1 431 239
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		7,0334		7,0373	-0,0038

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	MBH Hungarian Short Bond Investment Fund
Rövid neve	MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap (korábbi nevén Budapest Állampapír Alap)
Rövid név angolul	MBH Hungarian Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat	1,20%
„U” sorozat	0,70%
„I” sorozat	0,40%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

A Magyar Nemzeti Bank 2024. január 25-én kiadott, H-KE-III-38/2024. számú határozatának megfelelően az Alap 2024. február 28-i naptól kezdődően megváltozott névvel és befektetési politikával működik tovább. Az alap új neve MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezeslo.hu; kozvetetelek.mnb.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	14 063 244 895	58 889 696 647
Banki egyenlegek	2 168 590 185	18 331 607 097
Egyéb eszközök	246 430 504	-28 004 944
Összes eszköz	16 478 265 584	77 193 298 798
Kötelezettségek	-19 409 751	-71 632 256
Nettó eszközérték	16 458 855 833	77 121 666 542

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	11 645 892	0,07%	14 687 210 900	19,03%
Betét	2 156 944 293	13,09%	3 644 396 197	4,72%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	6 469 090 175	8,38%
Államkötvény	2 730 045 394	16,57%	11 585 809 422	15,01%
Jelzáloglevél	4 096 025 544	24,86%	2 088 832 234	2,71%
Vállalati kötvény	7 237 173 957	43,92%	19 582 094 251	25,37%
Befektetési jegy	0	0,00%	19 163 870 565	24,83%
Derivatív ügyletek	267 488 765	1,62%	-13 253 356	-0,02%
Forgalmazási számla egyenlege	-21 058 261	-0,13%	1 969	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	-14 753 557	-0,02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16 478 265 584	100,00%	77 193 298 798	100,00%
Díjak	-19 409 751		-71 632 256	
Nettó eszközérték:	16 458 855 833		77 121 666 542	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0	7 203 176	0,0
EURO	EUR	449 326	0,0	135 888 426	0,2
MAGYAR FORINT	HUF	11 444 902	0,1	14 542 055 183	18,8
USA DOLLÁR	USD	208 090	0,0	2 064 115	0,0
Összesen	HUF	12 102 318		14 687 210 900	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	757 070 834	4,6%	2 259 507 777	2,9%
EURO	EUR	1 399 873 459	8,5%	1 384 888 420	1,8%
Összesen	HUF	2 156 944 293		3 644 396 197	

Átruházható értékpapírok

Nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2 267 712	0,01%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	95 798	0,00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	314 523 138	1,91%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	134 154 474	0,81%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	38 969 272	0,24%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	32 031 506	0,19%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	8 086 866	0,05%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	98 193 100	0,60%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	341 681 535	2,07%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	12 519 947	0,08%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	27 847 876	0,17%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	352 108 461	2,14%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	140 081 573	0,85%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139 623 560	0,85%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	383 062 421	2,32%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	526 789 647	3,20%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	178 008 508	1,08%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	15 660 326	0,10%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2 351 933 050	14,27%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1 627 068 800	9,87%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	101 363 368	0,62%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	330 477 662	2,01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	1 985 082 057	12,05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	54 805 631	0,33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	309 662 173	1,88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	48 707 700	0,30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	222 793 960	1,35%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	1 216 600 473	7,38%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	180 131 265	1,09%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	744 670 793	4,52%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	835 115 951	5,07%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	605 541 888	3,67%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	703 584 404	4,27%

Záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	55 928 235	0,07%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2 731 224	0,00%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	156 428 100	0,20%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	119 088	0,00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	377 343 802	0,49%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	985 895 872	1,28%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	305 951 400	0,40%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	40 232 712	0,05%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	10 370 148	0,01%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	4 344 930 053	5,63%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	1 956 418 575	2,53%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	36 276 758	0,05%
Államkötvény	A351024A23	HU0000406624	1 277 459 150	1,65%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	510 061 802	0,66%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	186 496 277	0,24%
Államkötvény	A510428G21	HU0000404991	72 329 000	0,09%
Államkötvény	REPHUN 5.375 09/12/33	XS2680932907	541 529 672	0,70%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	230 206 526	0,30%
Államkötvény	ROMANI 3.875 10/29/35	XS1313004928	495 101 028	0,64%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	6 464 750 327	8,37%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy	HU0000707138	9 561 706 276	12,39%
Befektetési jegy	MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	1 097 902 831	1,42%
Befektetési jegy	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy	HU0000733092	2 039 511 131	2,64%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	2 089 699 500	2,71%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	617 771 875	0,80%
Diszkont kincstárjegy	D240320	HU0000524814	788 168 800	1,02%
Diszkont kincstárjegy	D240430	HU0000524673	282 002 400	0,37%
Diszkont kincstárjegy	D240626	HU0000524756	1 745 328 600	2,26%
Diszkont kincstárjegy	D241030	HU0000524939	946 119 000	1,23%
Jelzáloglevél	MJ33NF01	HU0000653597	230 710 600	0,30%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	20 233 702	0,03%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	799 252 850	1,04%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	909 972 413	1,18%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	128 662 669	0,17%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	127 072 737	0,16%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	354 926 015	0,46%
Vállalati kötvény	JTBANK 7.5 10/26/26	XS2705065188	234 207 967	0,30%
Vállalati kötvény	MAEXIM 11 09/09/25	HU0000362850	217 066 800	0,28%
Vállalati kötvény	MAEXIM 12.5 06/19/24	HU0000362710	741 022 100	0,96%
Vállalati kötvény	MAEXIM 16 01/17/24	HU0000362157	349 380 900	0,45%
Vállalati kötvény	MAEXIM 16 05/23/24	HU0000362520	843 915 750	1,09%
Vállalati kötvény	MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	1 904 845 114	2,47%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 03/01/28	HU0000362280	113 924 800	0,15%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	55 553 959	0,07%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	307 250 280	0,40%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	56 547 720	0,07%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	267 684 165	0,35%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.5 06/29/27	HU0000362934	3 962 791 884	5,13%
Vállalati kötvény	MBH 8.625 10/19/27	XS2701655677	122 621 004	0,16%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	479 784 425	0,62%
Vállalati kötvény	MBKPW 8.375 09/11/27	XS2680046021	580 250 337	0,75%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	307 938 541	0,40%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	777 246 547	1,01%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	821 294 224	1,06%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	125 639 280	0,16%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	846 340 433	1,10%

Vállalati kötvény	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	448 133 993	0,58%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	643 218 135	0,83%
Vállalati kötvény	PEOPW 5.5 11/23/27	XS2724428193	354 729 681	0,46%
Vállalati kötvény	PKOBP 5.625 02/01/26	XS2582358789	195 902 475	0,25%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	842 843 656	1,09%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	888 890 827	1,15%
Vállalati kötvény	RBIIV 6 09/15/28	XS2682093526	244 213 986	0,32%
Vállalati kötvény	TVLRO 7.25 12/07/28	XS2724401588	2 046 087 905	2,65%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	320 768 611	0,42%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	63 492 345	2023.01.18
EUR/HUF	25 044 521	2023.01.19
EUR/HUF	94 378 429	2023.02.02
EUR/HUF	108 387 349	2023.02.22
EUR/HUF	-8 254 421	2023.05.02
EUR/HUF	-63 651 200	2023.06.28
EUR/HUF	9 239 915	2023.08.21
USD/HUF	38 851 826	2023.02.01

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4 587 105	2024.02.06
EUR/HUF	-26 718 391	2024.02.07
EUR/HUF	-27 458 717	2024.02.21
EUR/HUF	-277 734	2024.02.22
USD/HUF	44 596 321	2024.01.30
USD/HUF	1 192 269	2024.02.21

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0,0%	1 365	0,0%
USA DOLLÁR	USD	0	0,0%	604	0,0%
MAGYAR FORINT	HUF	-21 058 261	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-290 830
Díjfizetés	HUF	HUF	-290 830
Díjfizetés	HUF	HUF	-1 250
Díjfizetés	HUF	HUF	-807
Díjfizetés	HUF	HUF	-14 082 178
Díjfizetés	HUF	HUF	-86 696
Díjfizetés	HUF	HUF	-966

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	1 580 618 453	7 059 073 102
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap U sorozat	0	0
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	2 688 131 256	3 899 949 388

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap A sorozat	8,53687	10,192541
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap U sorozat	8,514319	8,514319
MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap I sorozat	1,101936	1,326114

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
6 826 070 938	195,1%	20 143 731 831	26,1%
0		0	0,0%
0		0	0,0%
7 237 173 957	435,4%	38 745 964 816	50,2%
14 063 244 895	318,7%	58 889 696 647	76,3%
14 063 244 895	182,5%	39 725 826 082	51,5%

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:	25%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,2%

Érintett befektetési forma:

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef. jegy

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap bef. jegy

MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef. jegy

MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef. jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

A forint a 2022-ben elért rekordgyenge szintekről erősödni tudott az euróval és a dollárral szemben, melyhez jelentős mértékben hozzájárult a folyó fizetési mérleg nagymértékű javulása, elsősorban az energia mérleg rendeződésének köszönhetően.

A rövid oldali állampapírpiaci hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. Az MNB májusban kezdte az irányadó kamat csökkentését, fokozatosan 100 bázisponttal a várakozásoknak megfelelően a szeptemberben 13%-on összezárta az irányadó (egynapos betéti tender) kamatot az alapkamattal. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat.

A hosszú oldali hozamok 9 százalék körül kezdték az évet majd a 6 százalék alatti szintet is megütötték az év végére. Az év nagyrésztében 9 és 7 százalék körül mozgott, az utolsó negyedévben egy nagyobb rally alakult ki, ezt az év utolsó két hónapjában a nemzetközi folyamatok is segítették, - többek között a FED nyitása a kamatcsökkentés irányába- így a teljes hozamgörbe lefelé tolódott.

Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, leginkább az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása.

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap az eszközeinek nagyrésztét forintban denominált magyar állampapírokba fektette, köztük a törvény által előírt, a korábbiaknál magasabb arányban tartott diszkontkincstárjegyeket. Az alapan kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált, illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a devizakitettségek nem minden esetben voltak teljesen kifizetve. Ezeket a kitettségeket részben más befektetési alap, vagy ETF vásárlásával fedezte. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitettséggel is rendelkezett, valamint a törvényi megfelelés miatt nagyobb mennyiségű diszkontkincstárjegyet is tartott. A kiszámíthatóbb hozamok érdekében az alap forint és forintra visszafedezett deviza betéteket is tartott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	1 582 290 543	2 688 131 256	0
Vétel (db)	6 071 699 782	1 511 818 132	0
Visszaváltás (db)	594 917 223	300 000 000	0
Záró állomány (db)	7 059 073 102	3 899 949 388	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2023.01.31	16 600 206 374	8,770242	1,132782	8,514319
2023.02.28	16 499 272 703	8,802189	1,137607	8,514319
2023.03.31	16 251 113 074	8,923664	1,154090	8,514319
2023.04.28	16 498 158 344	9,112587	1,179248	8,514319
2023.05.31	17 591 799 597	9,242305	1,196901	8,514319
2023.06.30	21 117 077 098	9,473538	1,227652	8,514319
2023.07.31	23 680 365 581	9,604531	1,245473	8,514319
2023.08.31	26 969 719 294	9,716025	1,260786	8,514319
2023.09.29	35 039 698 806	9,776188	1,269403	8,514319
2023.10.31	44 337 528 011	9,848342	1,279673	8,514319
2023.11.02	44 989 561 355			17,028638
2023.11.30	54 722 841 351	10,012449	1,301854	

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	8,450452	2,56%	1,079272	2,92%	8,450136	2,56%
2020.12.31	8,473291	0,27%	1,085441	0,57%	8,473025	0,27%
2021.12.31	8,390243	-0,98%	1,078040	-0,68%	8,514319	0,49%
2022.12.30	8,531216	1,68%	1,101134	2,14%	8,514319	0,00%
2023.11.02					8,514319	0,00%
2023.12.29	10,192541	19,47%	1,326114	20,43%		

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.22	HUF	EUR	2 426 997 300	6 000 000
EURO	2023.01.17	2023.01.18	EUR	HUF	6 000 000	2 394 417 300
MAGYAR FORINT	2023.01.17	2023.02.22	HUF	EUR	668 061 735	1 650 000
EURO	2023.01.17	2023.01.19	EUR	HUF	1 650 000	659 406 000
MAGYAR FORINT	2023.01.19	2023.02.22	HUF	USD	298 452 600	810 000
EURO	2023.01.24	2023.02.02	EUR	HUF	500 000	196 677 650

MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.02	HUF	EUR	194 575 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.02	HUF	USD	179 955 000	500 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.01	USD	HUF	780 000	280 433 400
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	USD	281 876 400	780 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.01	USD	HUF	500 000	179 900 800
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	USD	180 915 500	500 000
EURO	2023.01.31	2023.02.02	EUR	HUF	3 900 000	1 524 003 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.16	HUF	EUR	1 532 597 820	3 900 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.02	USD	HUF	500 000	180 070 000
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.02.08	HUF	USD	144 148 360	400 000
USA DOLLÁR	2023.01.31	2023.02.01	USD	HUF	400 000	143 804 640
USA DOLLÁR	2023.02.07	2023.02.08	USD	HUF	400 000	147 918 960
MAGYAR FORINT	2023.02.08	2023.02.16	HUF	USD	217 856 700	600 000
EURO	2023.02.14	2023.02.16	EUR	HUF	500 000	189 414 000
USA DOLLÁR	2023.02.14	2023.02.16	USD	HUF	500 000	177 367 500
EURO	2023.02.14	2023.02.16	EUR	HUF	500 000	190 859 000
USA DOLLÁR	2023.02.14	2023.02.16	USD	HUF	500 000	176 117 500
USA DOLLÁR	2023.02.15	2023.02.16	USD	HUF	100 000	35 657 390
EURO	2023.02.15	2023.02.16	EUR	HUF	2 900 000	1 101 826 000
USA DOLLÁR	2023.02.15	2023.02.16	USD	HUF	780 000	277 485 000
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.09	HUF	EUR	1 111 077 000	2 900 000
MAGYAR FORINT	2023.02.15	2023.03.09	HUF	USD	279 481 800	780 000
MAGYAR FORINT	2023.02.21	2023.03.09	HUF	USD	292 079 844	810 000
USA DOLLÁR	2023.02.21	2023.02.22	USD	HUF	810 000	290 585 880
MAGYAR FORINT	2023.02.21	2023.03.09	HUF	EUR	4 502 544 365	11 690 000
EURO	2023.02.21	2023.02.22	EUR	HUF	11 690 000	4 475 265 750
MAGYAR FORINT	2023.03.06	2023.03.16	HUF	USD	354 529 200	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.06	2023.03.14	HUF	EUR	1 319 948 700	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.03.07	2023.03.23	HUF	EUR	1 104 958 000	2 900 000
MAGYAR FORINT	2023.03.07	2023.03.23	HUF	EUR	4 456 157 860	11 690 000
EURO	2023.03.07	2023.03.09	EUR	HUF	2 900 000	1 098 810 000
EURO	2023.03.07	2023.03.09	EUR	HUF	11 690 000	4 431 258 160
USA DOLLÁR	2023.03.08	2023.03.09	USD	HUF	1 590 000	575 055 300
MAGYAR FORINT	2023.03.08	2023.05.10	HUF	USD	585 724 200	1 590 000
MAGYAR FORINT	2023.03.09	2023.03.30	HUF	EUR	1 336 438 600	3 500 000
EURO	2023.03.09	2023.03.14	EUR	HUF	3 500 000	1 328 016 200
EURO	2023.03.14	2023.03.16	EUR	HUF	1 000 000	392 395 900
MAGYAR FORINT	2023.03.14	2023.03.30	HUF	EUR	1 183 506 300	3 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.03.24	HUF	EUR	801 805 000	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.03.24	HUF	USD	379 997 800	1 000 000

USA DOLLÁR	2023.03.16	2023.03.16	USD	HUF	1 000 000	370 586 300
MAGYAR FORINT	2023.03.16	2023.03.24	HUF	USD	371 582 000	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	4 591 370 245	11 690 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	2 900 000	1 135 582 000
EURO	2023.03.21	2023.03.23	EUR	HUF	11 690 000	4 578 891 170
MAGYAR FORINT	2023.03.21	2023.03.30	HUF	EUR	1 138 685 000	2 900 000
MAGYAR FORINT	2023.03.23	2023.04.06	HUF	USD	355 892 700	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.03.23	2023.03.30	HUF	EUR	38 652 440	100 000
USA DOLLÁR	2023.03.23	2023.03.24	USD	HUF	2 000 000	708 974 000
EURO	2023.03.23	2023.03.24	EUR	HUF	2 000 000	771 314 200
MAGYAR FORINT	2023.03.28	2023.04.26	HUF	EUR	1 924 745 000	5 000 000
EURO	2023.03.28	2023.03.30	EUR	HUF	3 100 000	1 181 509 200
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	5 781 222 101	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.04.06	HUF	EUR	1 104 291 000	2 900 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	2 900 000	1 101 710 000
EURO	2023.03.29	2023.03.30	EUR	HUF	15 190 000	5 767 399 201
EURO	2023.04.04	2023.04.06	EUR	HUF	15 190 000	5 722 574 270
USA DOLLÁR	2023.04.04	2023.04.06	USD	HUF	1 000 000	346 064 000
MAGYAR FORINT	2023.04.04	2023.04.20	HUF	EUR	5 753 713 770	15 190 000
EURO	2023.04.12	2023.04.26	EUR	HUF	2 200 000	830 185 400
USA DOLLÁR	2023.04.12	2023.05.10	USD	HUF	1 000 000	345 100 000
EURO	2023.04.18	2023.04.20	EUR	HUF	15 190 000	5 640 426 750
MAGYAR FORINT	2023.04.18	2023.04.27	HUF	EUR	5 655 920 550	15 190 000
EURO	2023.04.19	2023.04.26	EUR	HUF	1 000 000	375 814 100
EURO	2023.04.25	2023.04.26	EUR	HUF	1 800 000	675 986 040
MAGYAR FORINT	2023.04.26	2023.05.12	HUF	EUR	5 736 965 276	15 190 000
EURO	2023.04.26	2023.04.27	EUR	HUF	15 190 000	5 704 990 326
EURO	2023.05.12	2023.05.12	EUR	HUF	15 190 000	5 636 715 074
MAGYAR FORINT	2023.05.12	2023.05.25	HUF	EUR	5 664 360 874	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.05.18	2023.05.24	HUF	EUR	187 255 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.05.23	2023.05.25	HUF	EUR	375 960 000	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.05.23	2023.06.21	HUF	EUR	189 750 000	500 000
EURO	2023.05.23	2023.05.24	EUR	HUF	500 000	187 950 000
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.21	HUF	EUR	377 533 800	1 000 000
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	1 000 000	374 026 000
EURO	2023.05.24	2023.05.25	EUR	HUF	15 190 000	5 669 233 826
MAGYAR FORINT	2023.05.24	2023.06.21	HUF	EUR	5 722 550 726	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.05.25	2023.06.21	HUF	EUR	375 816 900	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.02	2023.06.21	HUF	EUR	784 707 000	2 100 000
EURO	2023.06.07	2023.06.21	EUR	HUF	1 000 000	370 480 000

MAGYAR FORINT	2023.06.16	2023.07.19	HUF	EUR	389 576 900	1 030 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	2 600 000	971 178 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	979 706 000	2 600 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	376 649 600	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	5 723 177 313	15 190 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	15 190 000	5 673 506 013
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	1 000 000	373 357 300
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.19	HUF	EUR	111 516 300	300 000
MAGYAR FORINT	2023.06.27	2023.08.16	HUF	EUR	149 833 880	400 000
EURO	2023.06.27	2023.06.28	EUR	HUF	400 000	147 619 660
MAGYAR FORINT	2023.07.10	2023.07.26	HUF	EUR	161 939 400	420 000
MAGYAR FORINT	2023.07.11	2023.07.26	HUF	EUR	351 265 016	920 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	1 000 000	373 660 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	499 321 900	1 330 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	975 312 000	2 600 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	375 294 700	1 000 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	2 600 000	971 100 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	1 330 000	497 154 000
MAGYAR FORINT	2023.07.18	2023.08.02	HUF	EUR	5 691 812 242	15 190 000
EURO	2023.07.18	2023.07.19	EUR	HUF	15 190 000	5 667 280 392
MAGYAR FORINT	2023.07.19	2023.08.02	HUF	EUR	751 820 000	2 000 000
EURO	2023.07.25	2023.07.26	EUR	HUF	920 000	348 321 752
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.09	HUF	EUR	159 576 900	420 000
MAGYAR FORINT	2023.07.25	2023.08.09	HUF	EUR	349 727 512	920 000
EURO	2023.07.25	2023.07.26	EUR	HUF	420 000	158 928 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	1 000 000	389 398 800
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	3 330 000	1 297 368 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	2 600 000	1 012 440 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	15 190 000	5 913 089 529
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.04	HUF	EUR	389 625 000	1 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	1 302 612 750	3 330 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	5 937 066 944	15 190 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	1 016 509 000	2 600 000
MAGYAR FORINT	2023.08.03	2023.09.07	HUF	EUR	591 947 250	1 500 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	2 600 000	1 003 860 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	3 330 000	1 289 709 000
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	1 301 963 400	3 330 000
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	15 590 000	6 024 532 563
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	6 081 669 913	15 590 000
MAGYAR FORINT	2023.08.17	2023.09.20	HUF	USD	185 962 500	522 000

MAGYAR FORINT	2023.08.18	2023.09.20	HUF	EUR	387 150 000	1 000 000
EURO	2023.08.18	2023.08.21	EUR	HUF	1 000 000	384 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.20	HUF	EUR	121 667 931	315 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	USD	711 581 800	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	EUR	1 535 172 400	4 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	EUR	587 515 050	1 500 000
EURO	2023.09.06	2023.09.07	EUR	HUF	1 500 000	583 375 050
MAGYAR FORINT	2023.09.08	2023.09.27	HUF	EUR	3 872 400 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.11	2023.09.27	HUF	EUR	1 232 648 320	3 200 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	4 315 000	1 654 155 250
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	2 000 000	717 820 000
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	522 000	187 345 800
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	3 330 000	1 276 056 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	15 590 000	5 979 556 193
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	722 524 400	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	1 667 799 280	4 315 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	188 556 840	522 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	1 286 585 460	3 330 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	6 028 742 643	15 590 000
MAGYAR FORINT	2023.09.22	2023.10.18	HUF	USD	4 013 900 000	11 000 000
EURO	2023.09.25	2023.09.27	EUR	HUF	3 200 000	1 250 912 000
MAGYAR FORINT	2023.09.25	2023.10.11	HUF	EUR	3 919 050 000	10 000 000
EURO	2023.09.25	2023.09.27	EUR	HUF	10 000 000	3 907 000 000
MAGYAR FORINT	2023.09.25	2023.10.11	HUF	EUR	1 254 789 760	3 200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.04	2023.10.19	HUF	EUR	582 745 800	1 500 000
EURO	2023.10.04	2023.10.05	EUR	HUF	1 500 000	580 825 125
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	3 200 000	1 240 859 520
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	10 000 000	3 879 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	3 892 730 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	1 245 253 760	3 200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.11	2023.10.25	HUF	EUR	2 055 793 150	5 300 000
MAGYAR FORINT	2023.10.13	2023.10.25	HUF	EUR	201 905 080	520 000
MAGYAR FORINT	2023.10.16	2023.10.25	HUF	USD	191 482 200	520 000
USA DOLLÁR	2023.10.17	2023.10.18	USD	HUF	11 000 000	4 007 300 000
MAGYAR FORINT	2023.10.17	2023.11.09	HUF	USD	4 023 140 000	11 000 000
EURO	2023.10.18	2023.10.19	EUR	HUF	1 500 000	576 089 250
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.25	HUF	EUR	576 883 605	1 500 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	727 694 200	2 000 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	189 729 513	522 000
USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	522 000	189 187 729

USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	2 000 000	725 617 200
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	7 645 000	2 920 390 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	17 090 000	6 524 348 469
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	2 933 462 950	7 645 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	6 553 598 004	17 090 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	USD	188 598 800	520 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	1 086 557 844	2 820 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	1 155 881 100	3 000 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	2 820 000	1 081 784 430
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	3 000 000	1 150 804 500
USA DOLLÁR	2023.10.24	2023.10.25	USD	HUF	520 000	187 928 000
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	3 200 000	1 234 912 000
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.24	HUF	EUR	1 242 502 400	3 200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.24	HUF	EUR	3 882 650 000	10 000 000
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	10 000 000	3 859 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	3 920 345 000	11 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	2 522 000	896 187 404
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	898 907 129	2 522 000
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	11 000 000	3 908 300 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	7 645 000	2 884 458 500
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	17 090 000	6 445 120 083
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	6 463 449 108	17 090 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	2 892 753 325	7 645 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	5 820 000	2 188 194 870
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.12.13	HUF	EUR	1 890 450 000	5 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	USD	181 066 600	520 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	2 194 471 740	5 820 000
USA DOLLÁR	2023.11.14	2023.11.15	USD	HUF	520 000	180 648 000
EURO	2023.11.23	2023.11.24	EUR	HUF	8 000 000	3 036 407 200
EURO	2023.11.23	2023.11.24	EUR	HUF	12 000 000	4 557 600 000
MAGYAR FORINT	2023.11.23	2023.12.13	HUF	EUR	4 574 448 000	12 000 000
MAGYAR FORINT	2023.11.23	2023.12.13	HUF	EUR	3 047 658 400	8 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	8 000 000	2 787 317 600
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	2 809 276 800	8 000 000
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	11 000 000	3 833 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	3 863 640 000	11 000 000
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	17 090 000	6 499 429 540
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	7 645 000	2 907 393 500
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	2 919 266 185	7 645 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	6 525 919 040	17 090 000

EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	5 820 000	2 211 716 400
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	2 220 824 118	5 820 000
USA DOLLÁR	2023.11.28	2023.11.29	USD	HUF	520 000	179 710 024
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2023.12.20	HUF	USD	180 289 408	520 000
MAGYAR FORINT	2023.12.06	2024.02.07	HUF	EUR	2 305 260 000	6 000 000
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	12 000 000	4 597 200 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	1 931 523 000	5 000 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	4 632 300 000	12 000 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.06	HUF	EUR	3 857 200 000	10 000 000
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	3 083 942 400	8 000 000
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	8 000 000	3 060 602 400
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	5 000 000	1 916 876 000
MAGYAR FORINT	2023.12.13	2024.02.07	HUF	EUR	843 617 940	2 200 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	17 090 000	6 548 559 018
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	6 600 683 518	17 090 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	2 955 098 300	7 645 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	7 645 000	2 931 857 500
USA DOLLÁR	2023.12.19	2023.12.20	USD	HUF	520 000	182 225 628
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	5 820 000	2 231 067 900
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	USD	183 179 828	520 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	2 248 820 646	5 820 000
MAGYAR FORINT	2023.12.21	2024.02.22	HUF	EUR	387 041 300	1 000 000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Anda Árpád József

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Vágó Attila Szilárd

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-án beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt.-be, majd 2022. szeptember 1-től MKB Alapkezelő Zrt., majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven folytatta működését.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra 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

*Az adatok forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

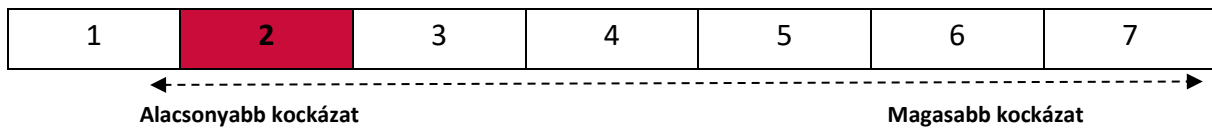
Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 1 évig megtartja.

A tényleges kockázat jelentősen változhat, ha korábban visszaváltja a terméket, és előfordulhat, hogy kisebb összeget kap vissza.

Előfordulhat, hogy Ön nem tudja könnyen eladni a termékét, vagy olyan áron kell eladnia, amely jelentősen befolyásolja, hogy mekkora összeget kap vissza.

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 2. osztályba soroltuk, amely alacsony kockázati osztály.

Ez a jövőbeli teljesítményből eredő potenciális veszteségeket alacsony szintre sorolja, és a rossz piaci feltételek egyáltalán nem valószínű, hogy hatással lesznek az Alap azon képességére, hogy kifizesse Önt. A feltüntetett kockázati kategória nem feltétlenül marad változatlan, és idővel módosulhat.

A mutató az alap napi hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt 10 évre vonatkozóan.

Fontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki az összesített kockázati mutató:

Kamatláb kockázat:

Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően jelentős részt képviselhetnek a kamatozó, illetve diszkont értékű papírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Deviza kockázat:

Az Alap eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az Alap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

Az Alap befektetői kockázatot vállalnak azzal, hogy a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

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 másodsztintű 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 kulcskockázatokat 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 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 kockázatokat 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 figyelembe vétele mellett. 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 kockázatokat 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.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap

MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Arany Alapok Alapja	MBH Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap
MBH Global Titans Részvény Alapok Alapja	MBH Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap
MBH Dollár Rövid Kötvény Alap	MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap
MBH USA Részvény Alap	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH NEXT Generáció Alap	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
MBH Paradigma Alap	MBH Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
MBH High Yield Vállalati Kötvény Alap	MBH ESG Új-Energia Részvény Alap
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	MBH Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	MKB Ingatlan Alap
Budapest Prémium Progresszív Részalap	MBH Zöldülő Vállalatok Részvény Alap
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	MKB Ütemező Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	MBH Ütemező 2 Globális Részvény Alapok Alapja
MBH Dinamikus Európa Részvény Alap	MBH High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap
MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény EUR Befektetési Alap
MBH NEXT Technológia Alap	MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
MBH ESG Globális Részvény Alap	Pannónia CIG Oraculum Alap
MBH NEXT Egészséges Életmód Alap	Pannónia CIG Hazai Részvény Indekövető Alap
MBH Globális Biztosítói Részvény Alap	MBH Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Alap	MBH Mezőgazdasági Befektetési és Fejlesztési Magántőkealap
MBH Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2022-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések



MBH Alapkezelő Zrt.
1068 Budapest, Benczúr utca 11.
mbhalapkezeslo.hu
mbhalapkezeslo@mbhalap.hu

- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2024. április 30.

MBH Alapkezelő Zrt.