

MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-597

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

| Megnevezés | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
|--|-------------------|-------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 42 523 702 | 44 917 276 |
| A.) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| B.) Forgóeszközök | 42 799 357 | 44 851 455 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 41 950 052 | 44 263 503 |
| 1. Értékpapírok | 51 400 328 | 43 663 757 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | -9 450 276 | 599 746 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | -9 450 276 | 599 746 |
| III. Pénzeszközök | 849 305 | 587 952 |
| 1. Pénzeszközök | 849 305 | 587 952 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | -760 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | -760 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -274 895 | 65 821 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 42 523 702 | 44 917 276 |
| E.) Saját tőke | 42 503 149 | 44 899 256 |
| I. Induló tőke | 44 260 992 | 42 207 114 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 107 039 249 | 111 809 817 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 62 778 257 | 69 602 703 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -1 757 843 | 2 692 142 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 3 804 010 | 3 810 853 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -9 725 171 | 665 568 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 4 772 211 | 4 163 318 |
| 4. Üzleti év eredménye | -608 893 | -5 947 597 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 4 024 | 3 965 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 4 024 | 3 965 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 16 529 | 14 055 |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

| Megnevezés | 2022.01.01-12.31 | 2023.01.01-12.31 |
|--|------------------|-------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 4 944 737 | 2 397 018 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 5 385 977 | 8 205 902 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 167 653 | 138 713 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | -608 893 | -5 947 597 |

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 29.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:27:02 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
13:52:20 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

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

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

A befektetési jegy név értéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-780/2014., 2014. december 10.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-197/2015, 2015. január 29.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MBH Alapkezelő Zrt.

1068 Budapest, Benczúr u 11.

www.mbalapkezeslo.hu

a 2014. évi XVI. tv. szerint ÁÉKBV alapkezelő

Letétkezelő:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MBH Bank Nyrt.

1056 Budapest, Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C

Telefon: 428-6800

dr. Törő Péter Roland

Kamarai bejegyzés száma: 007302

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2023. december 31.
A mérlegkészítés dátuma: 2024. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 3.650 EUR + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

Háttérműveleti igazgató: Bedenek Melinda, 1048 Budapest, Csíksomlyó utca 30/B. B.ép fsz. 2.
Back-Office vezető: Tichyné Szirmai Beatrix, 2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjel nélküli) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Árfolyamhasználat:

A devizakészlet, valamint a külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek értékelése során az MNB devizaárfolyamát alkalmazza az Alap.

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.
Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős hibá”-nak minősülő érték.

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

Az Alap a devizakészleteket, a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket az év végi értékelés során a fordulónapi devizaárfolyamon átértékeli. Az értékelés során keletkezett árfolyamkülönbséget összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatkozó kötvény esetén:

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

Diszkont értékpapír esetén:

- A vételár.

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

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

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

Az értékpapírok piaci értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

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

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

Értékpapír értékesítés során a kivezetést FIFO-elv alapján számolja el az Alap.

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

A devizakészlet növekedése és csökkenése a napi árfolyamon történik, a felhalmozott árfolyamkülönbséget a pénzügyi műveletek bevételeivel, illetve ráfordításaival szemben kerül elszámolásra.

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbsége

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

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

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

- Felügyeleti díj,
- Befektetési alapok különadója,
- KELER díj.

IV. Mérlegen kívüli tételek

Mérlegen kívüli tételként tartja nyilván az Alap a határidős és opciós ügyleteket.

Az Alap csak határidős elszámolási ügyleteket köt, így a szerződés szerinti határidő bekövetkezésekor, illetve az ügylet lezárásakor csak a kötési ár és a záráskori piaci érték közötti különbözetet számolja el az Alap:

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén kötelezettségként és pénzügyi műveletek ráfordításaként.

Mérlegkészítéskor értékeli az Alap a mérleg fordulónapon nyitott határidős ügyleteit. A mérleg fordulónapi piaci érték és az ügylet könyv szerinti értéke közötti különbözetet a származtatott ügyletek értékelési különbözete soron kell elszámolni, a tőkeváltozás között szereplő értékelési különbözet tartalékával szemben.

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

- határidős tőzsdei ügyletek esetén a pénzügyi instrumentum értékelési napi tőzsdei kereskedési napjára vonatkozóan a Letétkezelő által megállapított elszámoló árat, árfolyamot,
- tőzsdén kívüli határidős deviza ügyletek esetén az értékelés napján érvényes, a kamatlábak alapján számított határidős árfolyamot,
- opciós ügyletnél a legutolsó napi árfolyamot alkalmazza. A napi árfolyam a partner által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam.

A kiegészítő mellékletben be kell mutatni a származtatott ügyletek ügylettípusonkénti szerződés szerinti értékét (kötési árfolyamát), várható eredményét (értékelési különbözetét, azaz piaci értékét), tárgyévben várható, illetve tényleges pénzáramlását.

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírokkal az Alap nem rendelkezik.

Kapott, vagy adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások az Alapnál nincsenek.

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

Az Alap számára az MBH Befektetési Alapkezelő zRt. (a továbbiakban: „Alapkezelő”) 5.100.000 EUR összegű folyószámlahitel szerződést kötött a MBH Bank Nyrt-vel, EURIBOR bázisú kamatkondícióval. Az Alapnak 2023. december 31-én nincs hitelből származó kötelezettsége.

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

| Megnevezés | adatok EUR-ban | |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2022.01.01-12.31 | 2023.01.01-12.31 |
| Árfolyamnyereség | 1 412 146 | 1 746 363 |
| Értékpapír eladásának kamata | 0 | 0 |
| Határidős ügyletek bevétele | 3 515 928 | 621 670 |
| Kapott osztalék | 0 | 0 |
| Bankszámla kamata | 468 | 20 492 |
| Lekötött bankbetétek kamata | 0 | 0 |
| Pénzeszk nem real. árf. különbözet | 16 195 | 8 493 |
| Összesen: | 4 944 737 | 2 397 018 |

b.) Ráfordítások részletezése

| Megnevezés | adatok EUR-ban | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2022.01.01-12.31 | 2023.01.01-12.31 |
| Árfolyamvesztés | 0 | 6 |
| Hitelkamat | 25 | 77 |
| Pénzeszk nem real. árf.veszt. | 3 107 521 | 1 826 250 |
| Határidős ügyletek vesztesége | 2 278 431 | 6 379 569 |
| Összesen: | 5 385 977 | 8 205 902 |

c.) Működési költségek részletezése

| Megnevezés | 2022.01.01-12.31 | | 2023.01.01-12.31 | |
|-------------------------------|------------------|--|------------------|--|
| | EUR | | EUR | |
| Alapkezelési díj | 108 205 | | 86 545 | |
| Letétkezelő díja | 27 047 | | 21 634 | |
| Bankköltség | 3 559 | | 6 372 | |
| Egyéb költségek | 28 842 | | 24 162 | |
| Felügyeleti díj | 18 935 | | 15 391 | |
| Befektetési alapok különadója | 1 058 | | 448 | |
| Könyvvizsgálati díj | 4 535 | | 4 636 | |
| MNB eljárás díja | 62 | | 210 | |
| KELER díj | 4 252 | | 3 477 | |
| Összesen: | 167 653 | | 138 713 | |

3. Időbeli elhatárolások részletezése

| Aktív időbeli elhatárolások | | EUR | |
|-----------------------------|-------------|------------|--|
| Megnevezés | 2022.12.31 | 2023.12.31 | |
| Decemberi kamat | -760 | 0 | |
| Összesen: | -760 | 0 | |

| Passzív időbeli elhatárolások | | EUR | |
|-------------------------------|---------------|---------------|--|
| Megnevezés | 2022.12.31 | 2023.12.31 | |
| Könyvvizsgáló díja | 2 267 | 4 636 | |
| Alapkezelési díj | 7 392 | 7 540 | |
| Letétkezelési díj | 1 854 | 1 879 | |
| FX pozíció veszteség | 5 016 | 0 | |
| Összesen: | 16 529 | 14 055 | |

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

| 2022.12.31 | | | | adatok EUR-ban |
|--|------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| Megnevezés | Darabszám/ Névérték | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték- különbség |
| Befektetési jegyek összesen: | | 51 400 328 | 41 950 052 | -9 450 276 |
| MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap | 12 365 064 219 | 51 400 328 | 41 950 052 | -9 450 276 |
| Mindösszesen: | | 51 400 328 | 41 950 052 | -9 450 276 |

| 2023.12.31 | | | | adatok EUR-ban |
|--|------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| Megnevezés | Darabszám/ Névérték | Beszerzési érték | Fordulónapi mérlegérték | Érték- különbség |
| Befektetési jegyek összesen: | | 43 663 757 | 44 263 503 | 599 746 |
| MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap | 10 344 121 061 | 43 663 757 | 44 263 503 | 599 746 |
| Mindösszesen: | | 43 663 757 | 44 263 503 | 599 746 |

5. Kötelezettségek alakulása

| Megnevezés | 2022.12.31 EUR | 2023.12.31 EUR |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Felügyeleti díj | 3 910 | 3 889 |
| Befektetési alapok különadója | 114 | 76 |
| Összesen: | 4 024 | 3 965 |

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok EUR-ban

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|---------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-597 | MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap |
| Alapkezelő neve: | | MBH Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve: | | MBH Bank Nyrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| | Tárgynap (T): | 2022.12.31 |
| | Saját tőke: | 42 503 149 EUR |
| | Egy jegyre jutó NEÉ | 0,960285 |
| | Darabszám: | 44 260 992 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | | (%) |
|--|-----------------------|-------------------------|--------------|
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | Hitelező Futamidő (nap) | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 4 024 | | 0,0% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | | 0,0% |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | | 0,0% |
| Forgalmazói díj miatt | 0 | | 0,0% |
| KELER díj | 0 | | 0,0% |
| Könyvvizsgálói díj | 0 | | 0,0% |
| Költségment elszámolt egyéb tétel miatt | 4 024 | | 0,0% |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 0 | | 0,0% |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes): | 16 529 | | 0,0% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 20 553 | | 0,0% |
| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 849 305 EUR | | 2,0% |
| MBH Nyrt.-nél vezetett folyószámla | 849 305 | | |
| EUR | 846 183 | | |
| HUF | 3 122 | | |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz): | 0 | | 0,0% |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz): | 0 | | 0,0% |
| II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét | 0 | | 0,0% |
| II/4. Értékpapírok (összes): | 41 950 052 EUR | | 98,7% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 0 EUR | | 0,0% |
| II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | 0 EUR | | 0,0% |

| | | | | |
|--|------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| II/4.3. Részvények (összes): | EUR | | 0 | 0,0% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | EUR | | 0 | 0,0% |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | EUR | 12 365 064 219 | 41 950 052 | 98,7% |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | EUR | | 0 | 0,0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások | EUR | | -760 | 0,0% |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | EUR | | -274 895 | -0,6% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | EUR | | 42 523 702 | 100,0% |

Portfólió jelentés értékpapíralapra

adatok EUR-ban

Alapadatok

| | | |
|---------------------------|----------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | 1111-597 | MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap |
| Alapkezelő neve: | | MBH Alapkezelő Zrt. MBH Bank |
| Letétkezelő neve: | | Nyrt. |
| NEÉ számítás típusa: | | T-2 |
| Tárgynap (T): | | 2023.12.31 |
| Saját tőke: | | 44 899 256 EUR |
| Egy jegyre jutó NEÉ | | 1,063784 |
| Darabszám: | | 42 207 114 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | Összeg/Érték | | (%) |
|---|---------------------|-------------------------|-------------|
| I/1. Hitelállomány (összes) | 0 | Hitelező Futamidő (nap) | 0 |
| I/2. Egyéb kötelezettség (összes): | 3 965 | | 0,0% |
| Alapkezelői díj miatt | 0 | | 0,0% |
| Letétkezelői díj miatt | 0 | | 0,0% |
| Forgalmazói díj miatt | 0 | | 0,0% |
| KELER díj | 0 | | 0,0% |
| Könyvvizsgálói díj | 0 | | 0,0% |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 3 965 | | 0,0% |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 0 | | 0,0% |
| I/3. Céltartalékok (összes): | 0 | | 0,0% |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes): | 14 055 | | 0,0% |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN: | 18 020 | | 0,0% |

| II. ESZKÖZÖK | Összeg/Érték | | (%) |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz | | | |
| (összes): | 587 952 | EUR | 1,3% |
| MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla | 587 952 | | |
| | HUF | 5 206 | |
| | EUR | 582 746 | |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | | 0,0% |
| II/3. Lekötött bankbetétek (össz): | 0 | | 0,0% |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz): | 0 | | 0,0% |
| II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét | 0 | | 0,0% |
| | Devizanem | Névérték | Összeg/Érték |
| | | | (%) |
| II/4. Értékpapírok | | | |
| (összes): | EUR | | 44 263 503 |
| | | | 98,6% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | EUR | | 0 |
| | | | 0,0% |
| II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- | | | |
| viszonyt megtestesítő ép.: | EUR | | 0 |
| | | | 0,0% |
| II/4.3. Részvények (összes): | EUR | | 0 |
| | | | 0,0% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | EUR | | 0 |
| | | | 0,0% |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | EUR | 10 344 121 061 | 44 263 503 |
| | | | 98,6% |
| II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes): | EUR | | 0 |
| | | | 0,0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások | EUR | | 0 |
| | | | 0,0% |
| II/6. Származtatott ügyletek | | | |
| értékelési különbözete | EUR | | 65 821 |
| | | | 0,1% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN: | EUR | | 44 917 276 |
| | | | 100,0% |

7. Cash-flow kimutatás

adatok EUR-
ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
|------------|--|--------------------|--------------------|
| I | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 53 689 218 | 47 775 047 |
| | (Működési cash-flow, 1-13. sorok) | | |
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ± | -609 361 | -5 968 091 |
| 2 | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszairás ± | 0 | 0 |
| 4 | Elszámolt értékelési különbözet ± | -9 450 276 | 599 746 |
| 5 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ± | 0 | 0 |
| 6 | Ingtatlan befektetések értékesítésének eredménye ± | 0 | 0 |
| 7 | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ± | 1 412 146 | 1 746 357 |
| 8 | Befektetett eszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 9 | Forgóeszközök állományváltozása ± | 62 338 166 | 51 400 328 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | -2 292 | -59 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 760 | -760 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 75 | -2 474 |
| II | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -43 361 730 | -45 989 368 |
| | (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok) | | |
| 14 | Ingtatlanok beszerzése- | 0 | 0 |
| 15 | Ingtatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 | Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17 | Értékpapírok beszerzése - | -53 257 266 | -52 630 989 |
| 18 | Értékpapírok eladása, beváltása + | 9 895 068 | 6 621 129 |
| 19 | Kapott hozamok + | 468 | 20 492 |
| III | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | -12 456 583 | -2 047 032 |
| | (Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok) | | |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 3 013 786 | 4 802 680 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása - | -15 470 369 | -6 849 712 |
| 23 | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| 24 | Hitel illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25 | Hitel illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26 | Hitel illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| IV | Pénzeszközök változása (I,II,III) ± | -2 129 095 | -261 353 |
| | Pénzeszközök nyitó értéke | 2 978 400 | 849 305 |
| | Pénzeszközök záró értéke | 849 305 | 587 952 |
| | Pénzeszközök változása | -2 129 095 | -261 353 |

8. Származtatott ügyletek

2022.12.31

EUR

| Ügylettípus | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam | Várható eredmény |
|---------------------------|-----------|---------------|-------------------|------------------|
| Határidős forward pozíció | HUFEUR | 2023.01.18 | 36 387 620 | -270 512 |
| Határidős forward pozíció | HUFEUR | 2023.01.18 | 491 328 | -4 383 |
| Összesen: | | | 36 878 948 | -274 895 |

2023.12.31

EUR

| Ügylettípus | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam | Várható eredmény |
|---------------------------|-----------|---------------|-------------------|------------------|
| Határidős forward pozíció | HUFEUR | 2024.01.19 | 39 390 117 | 65 821 |
| Összesen: | | | 39 390 117 | 65 821 |

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **44 260 992 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 4 770 568 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 6 824 446 db

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **42 207 114 db**

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,063784 EUR

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap befektetési célja, hogy az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehetőleg jobban megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. Az Alap tőkenövekedést célozza meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfóliójában az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelö aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

Föbberőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A Forgalmazó és a Letétkezelö a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2023. évi hozama 10,8%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk

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

Budapest, 2024. április 29.

Bedenek
Melinda

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:27:48 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix
Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum:
2024.04.29
13:52:52 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MBH Egyensúly Euró Alapba
Fektető Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap (az „Alap”) 2023. évi éves jelentésének 1-17. pontjában található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

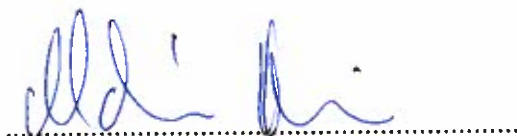
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

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

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

Budapest, 2024. április 29.



Molnár Attila
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



dr. Törő Péter Roland
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007302

MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-597

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 29.

1./ Az Alap ismertetése

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

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

A befektetési jegy névértéke: 1 EUR/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-780/2014., 2014. december 10.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-197/2015, 2015. január 29.

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

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

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

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

Könyvvizsgáló: **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Telefon: 428-6800
dr. Törő Péter Roland
Kamarai bejegyzés száma: 007302

2./ Az Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban számított teljesítményét lehető legjobb megközelítő teljesítményt biztosítsa euróban a befektetők számára. Az Alap tőkenövekedést célozza meg, hozamot nem fizet ki.

A befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap portfoliójában az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap forintban denominált befektetési jegyei mellett likvid eszközök, valamint a forintban denominált eszközök árfolyamértékéhez igazodó mennyiségű folyamatosan görgetett, éven belüli futamidejű, határidős EUR/HUF devizavételi ügyletek szerepelnek.

Az Alapkezelő aktív portfólió-kezeléssel valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát.

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

2022-ben a tartósan emelkedő inflációra folyamatokra reagálva a világ jegybankjai erőteljes szigorítás útjára léptek, és 2023-ban is szigorú monetáris politikát folytattak, ami megalapozott a tartós deflációs folyamatoknak. Ezen kockázatos folyamatokat szem előtt tartva az Alap alacsony kockázatú portfólió összetétellel vészelte át az év első felét, majd aktívan emeltük a kockázatokat.

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

3./ Vagyongkimutatás

| | 2022.12.31 EUR | portfólióbeli arány | 2023.12.31 EUR | portfólióbeli arány |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| a) átruházható értékpapírok | 41 950 052 | 98,7% | 44 263 503 | 98,6% |
| b) banki egyenlegek | 849 305 | 2,0% | 587 952 | 1,3% |
| c) egyéb eszközök | -275 655 | -0,6% | 65 821 | 0,1% |
| d) összes eszköz | 42 523 702 | 100,0% | 44 917 276 | 100,0% |
| e) kötelezettségek* | 20 553 | 0,0% | 18 020 | 0,0% |
| f) nettó eszközérték | 42 503 149 | 100,0% | 44 899 256 | 100,0% |

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|----------------------|---------------|
| Folyószámla | | | | |
| MBH Egyensúly Euro EUR | EUR | | 846 183,20 | 1,99% |
| MBH Egyensúly Euro HUF | HUF | | 3 122,05 | 0,01% |
| Folyószámla | | | 849 305,25 | 2,00% |
| 3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) | | | | |
| MBH EGYENSÚLY | HUF | HU0000712203 | 41 950 052,47 | 98,70% |
| 3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen: | | | 41 950 052,47 | 98,70% |
| 331.Határidős eladás | | | | |
| X0938206 / HUFEUR230118 | EUR | | -4 383,30 | -0,01% |
| X0937634 / HUFEUR230118 | EUR | | -270 512,39 | -0,64% |
| 331.Határidős eladás Összesen: | | | - 274 895,69 | -0,65% |

Az Alap tételes összetétele záró

| Instrumentum | Devizanem | ISIN kód | Eszköz érték | % |
|--|-----------|--------------|----------------------|---------------|
| MKB Egyensúly Euro EUR | EUR | | 582 745,66 | 1,30% |
| MKB Egyensúly Euro HUF | HUF | | 5 205,98 | 0,01% |
| 3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) | | | | |
| MKB EGYENSÚLY | HUF | HU0000712203 | 44 263 504,32 | 98,58% |
| 3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen: | | | 44 263 504,32 | 98,58% |
| 331.Határidős eladás | | | | |
| X1029414 / HUFEUR240119 | EUR | | 65 820,65 | 0,15% |
| 331.Határidős eladás Összesen: | | | 65 820,65 | 0,15% |

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

| | | |
|---|---|----------------------|
| 2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek | | 44 260 992 db |
| 2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek | + | 4 770 568 db |
| 2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek | - | 6 824 446 db |
| 2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma | | 42 207 114 db |

5./ Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,063784 EUR

6./ Nettó eszközérték részletezése

| | adatok EUR-ban | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
| Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 41 950 052 | 44 263 503 |
| Pénzeszközök | 849 305 | 587 952 |
| Aktív időbeli elhatárolások | -760 | 0 |
| Származtatott ügyletek ért. kül. | -274 895 | 65 821 |
| Eszközök összesen | 42 523 702 | 44 917 276 |
| Kötelezettségek | 4 024 | 3 965 |
| Passzív elhatárolások | 16 529 | 14 055 |
| Nettó eszközérték/Saját tőke | 42 503 149 | 44 899 256 |

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

| Megnevezés | 2022.12.31 EUR | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 41 950 052 | 100% | 99% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 41 950 052 | 100% | 99% |

| Megnevezés | 2023.12.31 EUR | Összes eszközök arányában (%) | nettó eszközérték arányában (%) |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 44 263 504 | 100% | 99% |
| c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| d) egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0% | 0% |
| Összesen | 44 263 504 | 100% | 99% |

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 98,58%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,63 %
Érintett befektetési forma: MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei:
MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap 1,83%

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

| | 2022.12.31 EUR | 2023.12.31 EUR |
|--|-------------------|-------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem | -441 240 | -5 808 884 |
| b) egyéb bevétel | 0 | 0 |
| c) kezelési költségek | 108 205 | 86 545 |
| d) a letétkezelő díjai | 27 047 | 21 634 |
| e) egyéb díjak és adók | 32 401 | 30 534 |
| f) nettó jövedelem | -608 893 | -5 947 597 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | -2 366 736 | 2 692 142 |
| i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése | -9 725 171 | 665 568 |
| j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen | nincs ilyen |

9./ Az elmúlt három üzleti évben számolt utolsó összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

| Üzleti év | A nettó eszközérték vonatkozási napja | Nettó eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|-----------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2021 | 2021.12.31 | 68 067 972 | 1,198986 |
| 2022 | 2022.12.31 | 42 503 149 | 0,960285 |
| 2023 | 2023.12.31 | 44 899 256 | 1,063784 |

10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31 EUR

| Ügylettípus | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam | Várható eredmény |
|---------------------------|-----------|---------------|-------------------|------------------|
| Határidős forward pozíció | HUFEUR | 2024.01.18 | 36 387 620 | -270 512 |
| Határidős forward pozíció | HUFEUR | 2024.01.18 | 491 328 | -4 383 |
| Összesen: | | | 36 878 948 | -274 895 |

2023.12.31 EUR

| Ügylettípus | Devizapár | Lejárat napja | Kötési árfolyam | Várható eredmény |
|---------------------------|-----------|---------------|-------------------|------------------|
| Határidős forward pozíció | HUFEUR | 2023.01.18 | 39 390 117 | 65 821 |
| Összesen: | | | 39 390 117 | 65 821 |

11./ A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

12./ A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

Átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

Javadalmazási politika

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

13./ Az Alap azon eszközeinek bemutatása, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, továbbá az Alap likviditáskezelésének bemutatása

Az Alap portfóliójában nem likvid jellegű eszközt nem tartott.

Az Alap likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást nem kötött. Az MBH Bankkal érvényben lévő hitelkeret szerződés az Alap nettó eszközérték változását követve, és a törvény által előírt 10%-os mértékéhez igazítva került módosításra. A felhasználható hitelkeret nagysága év végén 5.100.000 euró volt.

Az alapkezelő folyamatosan ellenőrizte, hogy az Alap portfóliója megfelel-e a befektetési politikában meghatározottaknak. Év közben olyan tény, körülmény nem merült fel, amely az Alapkezelő rendkívüli beavatkozását vagy korrekciós intézkedés alkalmazását tette volna szükségessé.

14./ Az Alap aktuális kockázati profilja és a kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alapot tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és a 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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított 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 eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek 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 kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről a Mid Office és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

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

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

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

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

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

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

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

Az ECB döntéshozói némileg könnyebb helyzetben vannak: az eurozóna inflációja tovább esett, a decemberi 2,9%-ról 2,6%-ra februárra. Az energiaárak inflációhoz való alacsonyabb szintű hozzájárulása következtében az inflációs várakozások is lefelé módosultak (2,3%-ra 2024-ben). Mindazonáltal az ECB sem vágott kamatokat az első negyedévben, ami mutatja az inflációs cél iránti elkötelezettség mértékét. Részben ennek a szigorúbb monetáris politikának tudható be, hogy a gazdaság Európában továbbra is gyenge maradt: a fogyasztók visszafogták kiadásait, a beruházások mérséklődtek, ahogy az export is – köszönhetően a lassulásnak a külső keresletben, illetve a versenyképesség némi romlásának.

Ennek ellenére a munkaerőpiac robosztus maradt: a munkanélküliségi ráta az euró indulása óta a legalacsonyabb szintre csökkent (6,4%). Mindeközben egyre kevesebb a munkaerő iránt a kereslet és egyre kevesebb cég számol be arról, hogy termelését korlátozza a munkaerőhiány.

2024 első negyedében nem változtattunk a 2023 végén érvényes befektetési stratégián.

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

| Dátum | Nettó eszközérték | Befektetési jegy egyenleg | Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Devizanem |
|------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 2023.12.31 | 44 899 256 | 42 207 114 | 1,063784 | EUR |
| 2024.04.15 | 46 039 763 | 42 509 504 | 1,083046 | EUR |

Budapest, 2024. április 29.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.29
13:51:35 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.29
14:12:59 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok EUR-ban

| Megnevezés | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
|--|-------------------|-------------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 42 523 702 | 44 917 276 |
| A.) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| B.) Forgóeszközök | 42 799 357 | 44 851 455 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 41 950 052 | 44 263 503 |
| 1. Értékpapírok | 51 400 328 | 43 663 757 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | -9 450 276 | 599 746 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | -9 450 276 | 599 746 |
| III. Pénzeszközök | 849 305 | 587 952 |
| 1. Pénzeszközök | 849 305 | 587 952 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | -760 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolások | -760 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -274 895 | 65 821 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 42 523 702 | 44 917 276 |
| E.) Saját tőke | 42 503 149 | 44 899 256 |
| I. Induló tőke | 44 260 992 | 42 207 114 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 107 039 249 | 111 809 817 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 62 778 257 | 69 602 703 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -1 757 843 | 2 692 142 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 3 804 010 | 3 810 853 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -9 725 171 | 665 568 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 4 772 211 | 4 163 318 |
| 4. Üzleti év eredménye | -608 893 | -5 947 597 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 4 024 | 3 965 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 4 024 | 3 965 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 16 529 | 14 055 |

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok EUR-ban

| Megnevezés | 2022.01.01-12.31 | 2023.01.01-12.31 |
|--|------------------|-------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 4 944 737 | 2 397 018 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 5 385 977 | 8 205 902 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 167 653 | 138 713 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | -608 893 | -5 947 597 |

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

Az alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a 215/2000 (XII.11.) sz. A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti Euróban.

Az Alapkezelő részletes analitikus nyilvántartást vezet az Alap eszközeiről. Az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik, az eladott értékpapírok beszerzési értékének megállapítása FIFO módszer alkalmazásával kerül sor.

Az alap - befektetési politikája alapján - csak forgatási célú értékpapírokat vásárol.

Az értékpapírok után tárgyévből járó időarányos kamatok az értékpapírok értékülönözetekeként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözetekek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételekből származó összetevőkre.

A devizás követelésekek, kötelezettségekek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

3. Működési költségekek részletezése

| Megnevezés | 2022.01.01-12.31 | 2023.01.01-12.31 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Alapkezelési díj | 108 205 | 86 545 |
| Letétkezelő díja | 27 047 | 21 634 |
| Bankköltség | 3 559 | 6 372 |
| Egyéb költségekek | 28 842 | 24 162 |
| Felügyeleti díj | 18 935 | 15 391 |
| Befektetési alapok különadója | 1 058 | 448 |
| Könyvvizsgálati díj | 4 535 | 4 636 |
| MNB eljárás díja | 62 | 210 |
| KELER díj | 4 252 | 3 477 |
| Összesen: | 167 653 | 138 713 |