

MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám:1111-517

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap
MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	50 435 940	60 201 156
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	50 200 185	60 222 666
I. Követelések	115 298	0
1. Követelések	115 298	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	46 859 545	57 539 569
1. Értékpapírok	53 733 205	56 435 919
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-6 873 660	1 103 650
a.) kamatokból, osztalékokból	552 483	489 722
b.) egyéb	-7 426 143	613 928
III. Pénzeszközök	3 225 342	2 683 097
1. Pénzeszközök	3 225 342	2 683 097
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	6 460	-92
1. Aktív időbeli elhatárolások	6 460	-92
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	229 295	-21 418
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	50 435 940	60 201 156
E.) Saját tőke	50 347 419	58 488 209
I. Induló tőke	37 398 840	37 369 152
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	103 455 489	144 567 583
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	66 056 649	107 198 431
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 948 579	21 119 057
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	9 005 724	7 129 433
2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 644 364	1 082 232
3. Előző év(ek) eredménye	9 637 767	10 587 219
4. Üzleti év eredménye	949 452	2 320 173
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 003	1 634 638
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 003	1 634 638
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	77 518	78 309

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	20 784 584	8 900 199
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 592 662	5 658 731
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 242 470	921 295
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	949 452	2 320 173

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 24.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai
	Dátum: 2024.04.24 13:42:36 +02'00'		Beatrix Eszter Dátum: 2024.04.24 13:31:57 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

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

Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

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

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

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

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

Számviteli politika

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

A mérleg fordulónapja: 2023. december 31.

A mérlegkészítés dátuma: 2024. január 02.

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

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

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

A könyvvizsgálati díj mértéke 2.312.000 Ft + ÁFA, mely összeget az Alap fizeti.

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

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

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

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

Árfolyamhasználat:

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

Mérleghez kapcsolódó szabályok

Eszközök (aktívák)

A) Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

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

B) Forgóeszközök

I. Követelések

A követelésekkel kapcsolatban értékvesztés akkor kerül elszámolásra, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várható megtérülési értéke közti különbség nagyobb, mint a „nem jelentős 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 árfolyam különbségét összevont egyenlegét a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai között számolja el.

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

Kamatozó 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 különbözeteként 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 tárgyevi eredmény sorában szereplő értékkel egyezik meg.

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékot.

G) Kötelezettségek

I. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Az Alap tevékenysége során jellemzően nem merül fel hosszúlejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

- Alapkezelői díj,
- Alapkezelői teljesítménydíj,
- Letétkezelői díj,
- Forgalmazói díj,
- Értékpapír forgalmazási díjak, banki költségek,
- Könyvvizsgálati díj,
- Tanácsadói díj,

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

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

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

A származtatott ügyletek piaci értékének meghatározásakor az Alap:

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

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

Év végén az Alap jellemzően nem rendelkezik nyitott határidős ügylettel.

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

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

Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettsége az Alapnak nincs.

1. Likviditási jelentés értékpapíralapra

Hitelállomány összetétele

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

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

2. Bevételek, ráfordítások, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	8 317 371	3 138 246
Értékpapír eladásának kamatbevétele	1 508 357	1 706 618
Kártérítés	495	457
Határidős ügyletek bevétele	7 254 264	3 417 049
Kapott osztalék	595 636	306 533
Bankszámla kamata	34 670	105 651
Lekötött bankbetét kamata	1 420	0
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	3 072 371	225 645
Összesen:	20 784 584	8 900 199

b.) Ráfordítások részletezése

Megnevezés	eFt-ban	
	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	9 354 187	4 203 282
Hitelkamat	88	2 390
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	1 026 263	970 127
Határidős ügyletek vesztesége	8 212 124	482 932
Összesen:	18 592 662	5 658 731

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	1 028 489	781 030
Letétkezelő díja	63 859	50 585
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 099	427
Egyéb költségek	149 023	89 253
Felügyeleti díj	22 373	17 707
Brókeri jut,	83 184	31 346
KELER díjak	10 035	13 354
Könyvvizsgálati díj	2 883	2 937
MNB engedélyezés díja	0	210
Befektetési alapok különadója	30 548	23 699
Összesen:	1 242 470	921 295

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Decemberi kamat	-498	-92	
Várható osztalék	0	0	
Várható kamatfizetés	0	0	
FX eredmény	6 958	0	
Összesen:	6 460	-92	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Könyvvizsgálati díj	1 441	2 936	
Kamat elhatárolás	0	-177	
Alapkezelési díj	71 607	70 800	
Letétkezelési díj	4 470	4 750	
Összesen:	77 518	78 309	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
2027/A MÁK	21 000	176 893	154 867	1 122	-23 148
2028/B MÁK	102 500	1 019 155	844 455	43 725	-218 425
2029/A MÁK	150 000	1 122 259	1 023 763	18 246	-116 742
2030/A MÁK	150 200	1 438 408	1 038 831	16 295	-415 872
2031/A MÁK	464 000	4 023 313	3 102 745	28 921	-949 489
2032/A MÁK	423 900	3 544 756	3 116 106	20 411	-449 061
2032/G MÁK	75 000	596 633	561 166	20 158	-55 625
2033/A MÁK	6 000	45 161	35 809	943	-10 295
2034/A MÁK	487 000	3 178 248	2 769 291	57 641	-466 598
2038/A MÁK	417 000	2 762 767	2 257 267	22 276	-527 776
2041/A MÁK	207 206	1 529 513	1 085 283	42 577	-486 807
REPHUN 5 02/22/27	800	320 944	319 764	1 754	-2 934
REPHUN 5.5 06/16/34	1 400	501 175	495 210	1 125	-7 090
Államkötvények összesen:		20 259 225	16 804 557	275 194	-3 729 862
CORDIA 4	10	430 276	413 409	2 959	-19 826
MAGYAR 0.375	1 135	397 786	376 481	957	-22 262
MAGYAR 3.9 10/22/28	17 500	166 724	136 092	1 309	-31 941
MAGYAR 4.3 10/24/24	57 000	561 680	497 871	4 566	-68 375
MAGYAR 4.6 10/24/29	31 400	306 408	225 757	2 691	-83 342
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	380	136 254	126 568	525	-10 211
NITROGEN 7	2 280	725 011	709 399	8 162	-23 774
WING 2030/I	14	613 365	515 358	15 103	-113 110
WINGHOLDING 4 07/11/24 EUR	1 350	496 932	546 030	10 244	38 854
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	5 200	1 980 927	1 922 938	27 706	-85 695
OTPHB FLOAT 16/11/07	6 180	2 026 075	2 046 742	17 594	3 073
RAIFF HU 8.75 EUR	10	407 130	415 235	3 742	4 363
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		8 248 568	7 931 880	95 558	-412 246
DNONO 7.875 09/09/26	440	128 942	155 609	785	25 882
IPCOSS 7.25 02/01/27	800 000	251 712	289 588	9 018	28 858
NOVA KREDITNA BANKA 1.875 01/25	6	214 059	236 032	4 170	17 803
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	46	1 642 504	1 698 901	18 538	37 859

RCSRDS 3.25	13	463 892	423 924	6 811	-46 779
RFLB 7.65	220 000	923 758	0	0	-923 758
RFLB 8.15	372 880	1 703 060	0	0	-1 703 060
ROMANI 2.875 10/28/24	1 750	653 236	693 791	3 531	37 024
ROMANI 4.625	6 175	2 514 597	1 879 574	85 184	-720 207
UCGIM 3.875	1 950	689 429	585 397	2 326	-106 358
AARB 7 5/8 PERP	1	74 927	75 039	3 956	-3 844
DB 4.625 PERP 10/30/27	4	298 753	253 779	9 941	-54 915
ERSTE 5.125 PERP	5	339 947	368 859	4 339	24 573
EUROB 2 05/05/27 PERP	1 600	558 866	549 220	8 422	-18 068
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	1 000	348 377	333 985	7 205	-21 597
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	750	265 869	259 722	3 854	-10 001
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	13	867 967	939 186	3 964	67 255
RBI AV 6 PERP	6	424 452	393 571	1 267	-32 148
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	3	223 708	211 254	380	-12 834
TPEIR 9.75	400	143 574	164 504	8 040	12 890
Külföldi kötvények összesen:		12 731 629	9 511 935	181 731	-3 401 425
MBH BANK	685 893	1 339 798	1 339 798	0	0
ALTEO	170 799	136 798	546 557	0	409 759
AUTOWALLIS	560 000	65 520	53 872	0	-11 648
DELTA HB	620 078	24 051	22 509	0	-1 542
GRAPHISOFT PARK SE	156 430	538 801	495 883	0	-42 918
MEGAKRAN HB	27 094 000	100 041	107 021	0	6 980
MTELKOM	766 871	304 973	259 969	0	-45 004
RICHTER 100	71 522	612 172	593 633	0	-18 539
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	23 638	32 902	35 457	0	2 555
Belföldi részvények összesen:		3 155 056	3 454 699	0	299 643
AEGN GA	22 230	62 120	47 068	0	-15 052
AEROFLOT	6 890	19 317	0	0	-19 317
BIONTECH	1 500	100 589	84 652	0	-15 937
CAIRO MEZZ PLC	96 250	14 978	3 421	0	-11 557
DQ US	7 700	161 797	111 689	0	-50 108
ETE GA	274 880	212 100	412 248	0	200 148
FB US	3 125	129 617	141 279	0	11 662
FERREXPO PLC	163 000	143 439	115 814	0	-27 625
GAZP RX	56 600	0	0	0	0
IMB LN	37 750	268 197	353 359	0	85 162
IPCO SS	14 625	54 180	61 479	0	7 299
LEG IMMOBILIEN AG	9 250	247 036	225 323	0	-21 713
MOTOR OIL HELLAS	18 108	113 419	158 145	0	44 726
MRNA US	1 275	100 525	86 036	0	-14 489
MYTIL GA	24 775	110 545	201 299	0	90 754
NEXANS	4 405	154 035	148 894	0	-5 141
OKEA NO	13 287	22 133	17 300	0	-4 833
RANA NO	44 250	104 309	85 914	0	-18 395
RENAULT	15 650	199 822	195 904	0	-3 918
ROSN RX	190 000	0	0	0	0
SBER RX	597 200	0	0	0	0
SBLK US	16 050	125 109	115 950	0	-9 159
SHELL NA	14 750	152 164	156 330	0	4 166
STLA IM	36 080	196 420	191 546	0	-4 874
TE FP	85 500	363 346	502 028	0	138 682
TETY SS	22 203	52 278	48 304	0	-3 974
VONOVIA SE	18 800	164 791	165 694	0	903
ZAP NO	151 269	323 831	124 275	0	-199 556
Külföldi részvények összesen:		3 596 097	3 753 951	0	157 854
ACCROM I	331 174 750	510 000	683 901	0	173 901
ADVENTUM SATIS EUR	15	529 605	647 352	0	117 747
BIGGEORGE 28 A	1 522 942	150 000	162 342	0	12 342

ISHARES MSCI CHILE ETF	20 800	212 578	211 685	0	-893
ISHARES MSCI POLAND ETF	69 450	338 529	403 366	0	64 837
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	28 050	673 872	638 645	0	-35 227
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	10 600	103 515	120 263	0	16 748
MBH ZOLDULO	150 000 000	150 000	152 918	0	2 918
MBHHIGHRISK	664 045 147	662 000	382 326	0	-279 674
MBHINGATLAN	234 000 000	234 000	257 211	0	23 211
MBHROTUNDA	200 000 000	200 000	244 043	0	44 043
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	340 000 000	340 000	297 807	0	-42 193
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	55 000	436 733	0	0	-436 733
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	35 510	545 064	520 009	0	-25 055
VEU US	22 700	433 966	427 591	0	-6 375
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	68 000	222 768	253 064	0	30 296
Befektetési jegyek összesen:		5 742 630	5 402 523	0	-340 107
Mindösszesen:		53 733 205	46 859 545	552 483	-7 426 143

2023.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
2026/D MÁK	30 000	274 574	273 278	203	-1 499
2026/H MÁK	149 633	1 461 109	1 649 964	27 576	161 279
2028/B MÁK	10 100	100 424	99 808	3 514	-4 130
2029/A MÁK	8 700	63 604	73 751	1 055	9 092
2031/A MÁK	320 000	2 663 895	2 743 725	19 891	59 939
2032/A MÁK	159 600	1 317 304	1 483 878	7 664	158 910
2032/G MÁK	69 000	548 902	647 426	18 494	80 030
2033/A MÁK	6 000	45 161	46 454	941	352
2034/A MÁK	291 000	1 887 041	2 155 513	34 347	234 125
2038/A MÁK	197 000	1 162 578	1 394 776	10 496	221 702
2041/A MÁK	114 206	588 373	796 409	23 403	184 633
MAGYAR 6.5 06/29/28	3 200	1 117 831	1 143 619	201	25 587
Államkötvények összesen:		11 230 796	12 508 601	147 785	1 130 020
D240124	56 000	549 585	557 684	0	8 099
D240320	38 000	365 407	374 811	0	9 404
D240403	165 000	1 623 361	1 623 361	0	0
D240626	120 000	1 162 260	1 164 535	0	2 275
Diszkontkincstárjegyek összesen:		3 700 613	3 720 391	0	19 778
CORDIA 4	10	430 276	436 252	2 951	3 025
MAGYAR 0.375	1 135	397 785	396 128	912	-2 569
MAGYAR 3.9 10/22/28	17 500	166 724	152 945	1 305	-15 084
MAGYAR 4.3 10/24/24	32 000	315 329	311 907	2 557	-5 979
MAGYAR 4.6 10/24/29	31 400	306 408	280 008	2 683	-29 083
MBH MREL 2026/B EUR	114	421 075	470 580	21 246	28 259
NITROGEN 7	3 510	1 125 343	1 105 941	12 017	-31 419
OTPHB 8.75 05/15/33	2 600	907 466	937 646	9 852	20 328
WING 2030/I	14	613 365	542 349	15 061	-86 077
WINGHOLDING 4 07/11/24 EUR	1 350	496 932	528 125	9 770	21 423
MBHBAN 8.625 10/19/27 RESET	900	348 039	367 581	5 927	13 615
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	4 600	1 752 359	1 723 838	23 374	-51 895
OTPHB FLOAT 16/11/07	6 180	2 026 075	2 166 207	24 718	115 414
RAIFF HU 8.75 EUR	10	407 130	401 098	3 569	-9 601
Belföldi (nem állami) kötvény összesen:		9 714 306	9 820 605	135 942	-29 643
BATSLN 4.45 06/12/25	340	111 981	116 771	262	4 528
BCRBK 7.625 05/19/27 PERP	6	222 522	253 605	10 813	20 270
CESSPO 5.943 06/29/27 RESET	2	74 323	81 830	2 300	5 207
DNONO 7.875 09/09/26	440	128 942	144 883	724	15 217
IPCOSS 7.25 02/01/27	800 000	251 712	267 775	8 316	7 747
NOVA KREDITNA BANKA 1.875 01/25	6	214 059	232 827	3 988	14 780

NOVAKR 7.375 06/29/26 RESET	5	185 107	205 139	7 135	12 897
PEPGRP 7.25 07/01/28	600	222 858	245 348	8 418	14 072
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	26	932 939	985 872	10 021	42 912
RCSRDS 3.25	14	496 376	486 863	7 015	-16 528
RFLB 7.65	220 000	923 758	0	0	-923 758
RFLB 8.15	372 880	1 703 060	0	0	-1 703 060
ROMANI 4.625	1 475	461 531	494 156	19 406	13 219
SAZKAG 7.25 04/30/30	600	223 972	249 883	7 632	18 279
TVLRO 8.875 04/27/27 PERP	1 100	429 702	469 887	25 321	14 864
UCGIM 3.875	1 950	689 429	641 866	2 213	-49 776
ERSTE 5.125 PERP	5	339 947	367 427	4 127	23 353
EUROB 2 05/05/27 PERP	1 600	558 866	588 829	8 032	21 931
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	1 000	348 377	363 641	6 871	8 393
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	750	265 869	275 320	3 686	5 765
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	12	804 621	878 053	3 478	69 954
RBACRO 7.875 06/05/27 PERP	4	148 800	169 106	6 885	13 421
RBIIV 6 PERP	3	212 226	210 494	602	-2 334
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	3	223 708	213 473	360	-10 595
TPEIR 9.75	400	143 574	163 106	7 668	11 864
TVLRO 7.25 12/07/28	1 500	567 240	594 331	2 730	24 361
Külföldi kötvények összesen:		10 885 499	8 700 485	158 003	-2 343 017
DELTA_KR	2 400	1 999 999	2 035 757	35 758	0
ALTEO	170 799	136 798	486 777	0	349 979
AUTOWALLIS	560 000	65 520	64 960	0	-560
DELTA HB	519 650	20 132	18 240	0	-1 892
GSPARK HB	156 430	538 801	525 731	0	-13 070
MEGAKRAN HB	27 094 000	100 041	106 479	0	6 438
MKB BANK	685 893	1 339 798	1 339 798	0	0
MTELOK	1 860 303	949 773	1 268 727	0	318 954
OPIMUS	8 720 000	2 999 926	3 331 040	0	331 114
OTP	115 000	1 546 701	1 817 000	0	270 299
RICHTER 100	66 000	584 310	577 500	0	-6 810
SHOPPER PARK PLUS	240 000	977 262	1 047 286	0	70 024
WABERERS	10 000	25 886	38 400	0	12 514
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	23 638	32 902	58 859	0	25 957
Belföldi részvény összesen:		11 317 849	12 716 554	35 758	1 362 947
AEROFLOT	6 890	19 317	0	0	-19 317
AIRBUS	2 870	129 098	153 559	0	24 461
ALSTOM SA	15 780	140 484	73 570	0	-66 914
BELA GA	10 000	75 616	96 154	0	20 538
CAIRO MEZZ PLC	96 250	14 978	6 705	0	-8 273
ERSTE AG	23 849	329 496	335 305	0	5 809
ETE GA	68 720	66 764	165 456	0	98 692
EUROBANK ERGASIAS	100 000	48 309	61 628	0	13 319
GAZP RX	56 600	0	0	0	0
HTO GA	18 270	96 147	90 215	0	-5 932
NEXANS	2 205	80 609	66 889	0	-13 720
NKT DC	10 378	160 866	247 164	0	86 298
OPAP GA	27 480	161 456	161 674	0	218
ROSN RX	190 000	0	0	0	0
RYANAIR HOLDINGS PLC	60 000	363 704	438 092	0	74 388
SBER RX	597 200	0	0	0	0
TPEIR GA ÚJ 2	120 150	95 542	147 171	0	51 629
WIZZ AIR	108 000	997 731	1 051 121	0	53 390
ZAP NO	101 269	226 623	75 102	0	-151 521
Külföldi részvények összesen:		3 006 740	3 169 805	0	163 065
TAKAHB 9 04/20/33	25 000	260 730	272 455	12 234	-509
Jelzálog levél összesen:		260 730	272 455	12 234	-509
ACCROM I	331 174 750	510 000	863 374	0	353 374

ADVENTUM SATIS EUR	15	529 605	619 529	0	89 924
BIGGEORGE 28 A	1 522 942	150 000	175 292	0	25 292
ISHARES MSCI WORLD LONDON	20 000	598 970	630 174	0	31 204
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	10 150	175 106	183 868	0	8 762
MBH PB TOP I	1 604 326 869	1 600 000	1 720 658	0	120 658
MKB ZOLDULO	150 000 000	150 000	172 690	0	22 690
MKBHIGHRISK	231 831 373	231 044	162 556	0	-68 488
MKBINGATLAN	234 000 000	234 000	299 846	0	65 846
MKBROTUNDA	100 000 000	100 000	152 077	0	52 077
RECORDE INGFEJL "A"	700 000	267 813	267 946	0	133
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR	340 000 000	340 000	273 670	0	-66 330
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	55 000	436 733	0	0	-436 733
VANGUARD TOTAL ALL COUNTRY ETF	31 115	996 115	1 108 993	0	112 878
Befektetési jegyek összesen:		6 319 386	6 630 673	0	311 287
Mindösszesen:		56 435 919	57 539 569	489 722	613 928

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	4 713	4 909
Befektetési alapok különadója	6 290	6 368
Értékpapír vásárlás	0	1 623 361
Összesen:	11 003	1 634 638

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap Szármatztatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2022.12.31
	Saját tőke:	50 347 418 779 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,346229
	Darabszám:	37 398 840 261

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hiteállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	11 003 356			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj				
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	11 003 356			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	77 518 181			0,2%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	88 521 537			0,2%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3 225 341 675			6,4%
MBH Nyrt.-nél vezetett folyószámla	3 231 343 805			6,4%
	HUF	32 717 747		0,1%
	EUR	730 954 209		1,5%
	USD	2 457 428 946		4,9%
	JPY	1 604		0,0%
	GBP	8 413 468		0,0%
	NOK	1 807 491		0,0%
	CZK	3 732		0,0%
	SEK	16 608		0,0%
OTP Bank Nyrt.	-6 002 130			0,0%
	HUF	1		0,0%
	EUR	-958 251		0,0%
	USD	-5 043 880		0,0%
II/2. Egyéb követelés (összes):	115 298 070			0,2%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		46 859 545 248	93,1%
II/4.1.1. Állampapírok (összes):	HUF		16 804 557 499	33,4%
II/4.1.1.1. Kötvények (összes):			16 804 557 499	33,4%

	HUF	2 503 806	15 989 583 711	31,8%
	EUR	800	319 764 208	0,6%
	USD	1 400	495 209 580	1,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes):				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
	HUF		17 443 815 778	34,6%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
	EUR	16 535	6 143 393 726	12,2%
	HUF	105 924	1 788 486 845	3,6%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
	EUR	13 711	8 304 308 265	16,5%
	RUB	592 880	0	0,0%
	USD	800 440	445 197 048	0,9%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
	EUR	11	762 429 894	1,5%
II/4.3. Részvények (összes):				
	HUF		7 208 648 982	14,3%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
	HUF	30 149 231	3 454 698 524	6,9%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
	EUR	627 568	2 407 898 092	4,8%
	GBP	200 750	469 172 641	0,9%
	NOK	208 806	227 489 205	0,5%
	RUB	843 800	0	0,0%
	SEK	36 828	109 783 867	0,2%
	USD	29 650	539 606 653	1,1%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				
	HUF	127 000	-	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				
	HUF		5 402 522 989	10,7%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
	EUR	68 000	2 574 622 200	5,1%
	USD	242 110	2 321 558 534	4,6%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
	HUF	1 920 742 839	2 827 900 789	5,6%
	EUR	15	2 180 548 146	4,3%
			647 352 643	1,3%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):				
	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				
	HUF		6 460 067	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				
	HUF		229 295 256	0,5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:				
	HUF		50 435 940 316	100,2%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-517	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2023.12.31
	Saját tőke:	58 488 209 098 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,565147
	Darabszám:	37 369 152 038

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó
eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	(%)		
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0,0%		
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	1 634 638 453	2,8%		
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj				
Könyvvizsgálói díj				
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	1 634 638 453	2,8%		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0	0,0%		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	78 308 900	0,1%		
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 712 947 353	2,9%		
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	(%)		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 683 096 919	4,6%		
MKB Nyrt.-nél vezetett folyószámla	2 683 054 544	4,6%		
HUF	1 947 389 019	3,3%		
EUR	17 508 736	0,0%		
USD	717 157 905	1,2%		
JPY	1 353	0,0%		
GBP	194 216	0,0%		
NOK	689 715	0,0%		
CZK	3 566	0,0%		
SEK	26	0,0%		
PLN	110 008	0,0%		
OTP Bank Nyrt.	42 375	0,0%		
EUR	37 248	0,0%		
USD	5 127	0,0%		
II/2. Egyéb követelés (összes):	-	0,0%		
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0	0,0%		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0	0,0%		
II/3.2. 3 hónál hosszabb lekötött betét	0	0,0%		
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
	HUF		57 539 569 382	98,4%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		16 228 990 114	27,7%
II/4.1.1. Kötvények (összes):			12 508 599 224	21,4%

	HUF	1 355 239	11 364 980 275	19,4%
	USD	3 200	1 143 618 949	2,0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	379 000	3 720 390 890	6,4%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapír (összes).				
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes).				
II./4.2. Gazdálkodói és egyéb hitel- viszonyt megtestesítő ép.:	HUF		18 521 091 251	31,7%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):			9 820 605 279	16,8%
	HUF	80 924	1 723 461 554	2,9%
	EUR	17 799	7 159 498 045	
	USD	2 600	937 645 680	1,6%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			8 700 485 972	14,9%
	EUR	11 061	8 171 056 521	14,0%
	RUB	592 880	0	0,0%
	USD	800 780	529 429 451	0,9%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	EUR	0	0	0,0%
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		15 886 359 633	27,2%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):		396 430	12 716 553 507	21,7%
	HUF	39 827 683	11 143 536 169	19,1%
	EUR	396 430	1 573 017 338	2,7%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			3 169 806 126	5,4%
	EUR	552 464	1 796 419 430	3,1%
	GBP	108 000	1 051 120 897	1,8%
	NOK	101 269	75 102 002	0,1%
	RUB	843 800	0	0,0%
	DKK	10 378	247 163 797	0,4%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF	25 000	272 454 673	0,5%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):	HUF			
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		6 630 673 711	11,3%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):			1 923 035 219	3,3%
	EUR	10 150	183 867 895	0,3%
	USD	106 115	1 739 167 324	3,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			4 707 638 492	8,0%
	HUF	2 992 855 934	3 820 162 992	6,5%
	EUR	700 015	887 475 500	1,5%
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		-92 177	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		-21 417 672	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		60 201 156 452	102,9%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	145 765 102	105 718 380
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-1 190 628	201 373
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-6 873 660	1 103 650
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-1 036 816	-1 065 036
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	156 260 116	103 847 415
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-5 308	1 623 635
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	86 509	6 552
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 475 111	791
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-128 282 625	-104 354 643
	(Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)		
14	Ingatlanok beszerzése-	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	-131 459 524	-107 538 481
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 036 816	1 065 036
19	Kapott hozamok +	2 140 083	2 118 802
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-16 392 174	-1 905 982
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	3 205 224	58 997 535
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-19 597 398	-60 903 517
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) ±	1 090 303	-542 245

Pénzeszközök nyitó értéke	2 135 039	3 225 342
Pénzeszközök záró értéke	3 225 342	2 683 097
Pénzeszközök változása	1 090 303	-542 245

8. Származtatott ügyletek

2022.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	16 395 804 550	118 186 557
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	487 106 100	15 113 424
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	374 616 000	11 544 711
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	663 497 700	14 852 097
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	23 826 550	1 103 296
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	395 608 500	3 115 938
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2023.01.18	415 656 000	5 929 634
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.19	1 021 045 500	56 762 103
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	51 643 280	2 687 496
Összesen:			19 828 804 180	229 295 256

2023.12.31

Adatok Ft-ban

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.01.19	14 778 935 720	-25 508 970
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.01.19	406 149 600	-1 040 814
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.01.19	277 161 360	-189 092
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2024.01.19	547 942 500	7 176 488
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2024.01.19	118 138 540	-582 547
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.01.19	835 032 000	-1 272 737
Összesen:			16 963 359 720	-21 417 672

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **37 398 840 261 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 41 112 093 633 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 41 141 781 856 db

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **37 369 152 038 db**

Melyből:

A sorozat: 32 369 152 038 db

B sorozat: 5 000 000 000 db

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

A sorozat: 1,638412 HUF/db

B sorozat: 1,090843 HUF/db

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

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

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

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

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

A tőkepiacok vegyes teljesítményt mutattak 2023-ban. Az részvénypiacokon alacsonyabb és nagyobb volatilitású időszakok váltogatták egymást az infláció, a kötvényhozamok emelkedése és a geopolitikai feszültségek miatt. Végül azonban a mesterséges intelligenciára fókuszáló technológiai cégek vezérletével, és a jegybankok 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.

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

Az Alap célja és stratégiája

Az Alap befektetési célja kötvény típusú eszközökbe történő befektetéseken túl részvénypiaci kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap széles körűen diverzifikált kötvény túlsúlyos, vegyes összetételű befektetési alap, amelynek hangsúlyos befektetési célpontja a magyar pénz-, és tőkepiac. Diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kitettséggel rendelkező szabadon átruházható állampapírokban, jelzáloglevelekben, vállalati és hitelintézeti kötvényekben, részvényekben, valamint árupiac kapcsolt befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési kockázatok mérséklése érdekében kollektív befektetési formákba történő befektetésekre törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a befektetési célpontnak tekintett piacok, befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket. Az Alapkezelő az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiája az eszközcsoportok közötti allokációra, a rövid, közép és hosszú távú piaci árfolyam-mozgásokon alapuló aktív pozíciókezelésre épül. Az Alap kockázati kitettsége fedezeti ügyletekkel csökkenthető.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2023. évi hozama 21,64%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

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

Budapest, 2024. április 24.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta: Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
	Dátum: 2024.04.24 13:43:29 +02'00'		Dátum: 2024.04.24 13:32:31 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MBH Egyensúly Nyíltvégű
Befektetési Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés "14./2 Limitsértés" című fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alapban 2023 év végén (fordulónapon) passzív limitsértés állt fenn, amely 2023. december végén diszkontkinctárjegy lejárat miatt történt. A passzív limitsértés 2024. január elején az előírt határidőn belül rendezésre került. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 2024. április 24.



.....
Molnár Attila

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként

illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest Dózsa György út 84/C.

Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007379

MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-517

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap (korábbi: MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap)

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

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-176/2013., 2013. március 29.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-237/2013., 2013. április 25.

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

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

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

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

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

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alap befektetési célja kötvény típusú eszközökbe történő befektetéseken túl részvénytőzsi kockázatok felvállalása, ezáltal hosszú távon állampapír-piaci hozamokat meghaladó hozam elérése. Az Alap az alacsony kockázatú befektetéseken túl meghatározott mértékig magasabb kockázattal, - így nagyobb hozampotenciállal rendelkező eszközökbe is fektethet, ezáltal ésszerű kockázatok felvállalásával lehetőség nyílik a hozam optimalizálására. A befektetések időtartama az Alap esetében szabadon választható. Az Alapba történő befektetés, legyen az egyszeri, vagy többszöri nagyobb összeg, vagy havonta befektetett néhány ezer forint, megtérülése, a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve, hosszú távon, 5 éves időhorizonton túl optimalizálható.

Az Alap széles körűen diverzifikált kötvény túlsúlyos, vegyes összetételű befektetési alap, amelynek hangsúlyos befektetési célpontja a magyar pénz-, és tőkepiac. Diverzifikációs célból szabadon átruházható egyedi és kollektív befektetési eszközökön keresztül kiterjedtséggel rendelkezhet szabadon átruházható állampapírokban, jelzáloglevelekben, vállalati és hitelintézeti kötvényekben, részvényekben, valamint áru- és derivatív kapcsolatos befektetéseken. Az Alap az egyedi értékpapír befektetési

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

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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./ Vagyonkimutatás

	2022.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány	2023.12.31 (eFt)	portfólióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	46 859 545	93,1%	57 539 569	98,4%
b) banki egyenlegek	3 225 342	6,4%	2 683 097	4,6%
c) egyéb eszközök	351 053	0,7%	-21 510	0,0%
d) összes eszköz	50 435 940	100,2%	60 201 156	102,9%
e) kötelezettségek*	88 521	0,2%	1 712 947	2,9%
f) nettó eszközérték	50 347 419	100,0%	58 488 209	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
3211. Magyar Államkötvény				
REPHUN 5 02/22/27	EUR	XS2558594391	319 764 208	0,64%
REPHUN 5.5 06/16/34	USD	XS2010026487	495 209 580	0,98%
2027/A MÁK	HUF	HU0000403118	154 866 600	0,31%
2028/B MÁK	HUF	HU0000405543	844 455 475	1,68%
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	1 023 763 500	2,03%
2030/A MÁK	HUF	HU0000403696	1 038 831 264	2,06%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	3 102 744 800	6,16%
2032/A MÁK	HUF	HU0000405550	3 116 105 856	6,19%
2032/G MÁK	HUF	HU0000405535	561 165 750	1,11%
2033/A MÁK	HUF	HU0000404744	35 809 320	0,07%
2034/A MÁK	HUF	HU0000404892	2 769 291 410	5,50%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	2 257 266 870	4,48%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	1 085 282 866	2,16%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			16 804 557 499,00	33,38%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	413 408 905	0,82%
MAGYAR 0.375	EUR	XS2348280707	376 481 298	0,75%
MAGYAR 3.9 10/22/28	HUF	HU0000360912	136 091 708	0,27%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	497 871 151	0,99%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	225 756 580	0,45%
MOLHB 1.5 10/08/27 EUR	EUR	XS2232045463	126 567 687	0,25%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	709 399 467	1,41%
WING 2030/I	HUF	HU0000359666	515 358 501	1,02%
WINGHOLDING 4 07/11/24 EUR	EUR	HU0000359070	546 030 037	1,08%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	2 046 742 231	4,07%

OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2023388586	1 922 938 046	3,82%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	415 234 960	0,82%
3221.Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			7 931 880 571,00	15,75%
3222.Külföldi kötvény				
DNONO 7.875 09/09/26	USD	NO0011088593	155 608 796	0,31%
IPCOSS 7.25 02/01/27	USD	NO0012423476	289 588 252	0,58%
NOVA KREDITNA BANKA 1.875 01/25	EUR	XS2430442868	236 032 114	0,47%
RCSRDS 2.1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	1 698 900 910	3,37%
RCSRDS 3.25	EUR	XS2107452620	423 924 387	0,84%
RFLB 7.65	RUB	RU000A100A82	0	0,00%
RFLB 8.15	RUB	RU000A0JS3W6	0	0,00%
ROMANI 2.875 10/28/24	EUR	XS1129788524	693 791 119	1,38%
ROMANI 4.625	EUR	XS1968706876	1 879 573 802	3,73%
UCGIM 3.875	EUR	XS2121441856	585 397 445	1,16%
AARB 7 5/8 PERP	EUR	DE000A1TNDK2	75 038 885	0,15%
DB 4.625 PERP 10/30/27	EUR	DE000DL19VZ9	253 779 313	0,50%
ERSTE 5.125 PERP	EUR	XS1961057780	368 858 933	0,73%
EUROB 2 05/05/27 PERP	EUR	XS2338193019	549 220 283	1,09%
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	EUR	XS2385386029	333 984 610	0,66%
ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	EUR	XS2124979753	259 722 126	0,52%
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	EUR	XS1640667116	939 185 501	1,87%
RBIAV 6 PERP	EUR	XS2207857421	393 570 961	0,78%
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	EUR	XS1793250041	211 253 550	0,42%
TPEIR 9.75	EUR	XS2018638648	164 504 220	0,33%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			9 511 935 207,00	18,89%
3231.Belföldi részvény				
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	35 457 000	0,07%
ALTEO	HUF	HU0000155726	546 556 800	1,09%
AUTOWALLIS	HUF	HU0000164504	53 872 000	0,11%
DELTA HB	HUF	HU0000151956	22 508 831	0,04%
GRAFHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	495 883 100	0,98%
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	107 021 300	0,21%
MBH BANK	HUF	HU0000139761	1 339 797 624	2,66%
MTEKCOM	HUF	HU0000073507	259 969 269	0,52%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	593 632 600	1,18%
3231.Belföldi részvény Összesen:			3 454 698 524,00	6,86%
3232.Külföldi részvény				
AEGN GA	EUR	GRS495003006	47 068 079	0,09%
AEROFLOT	EUR	US69343R1014	0	0,00%
BIONTECH	USD	US09075V1026	84 651 974	0,17%
CAIRO MEZZ PLC	EUR	CY0109232112	3 420 937	0,01%
DQ US	USD	US23703Q2030	111 688 537	0,22%
ETE GA	EUR	GRS003003035	412 247 638	0,82%
FB US	USD	US30303M1027	141 279 160	0,28%
FERREXPO PLC	GBP	GB00B1XH2C03	115 813 547	0,23%
GAZP RX	RUB	RU0007661625	0	0,00%
IMB LN	GBP	GB0004544929	353 359 094	0,70%
IPCO SS	SEK	CA46016U1084	61 479 464	0,12%
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	DE000LEG1110	225 322 739	0,45%
MOTOR OIL HELLAS	EUR	GRS426003000	158 145 403	0,31%
MRNA US	USD	US60770K1079	86 036 543	0,17%
MYTIL GA	EUR	GRS393503008	201 298 733	0,40%
NEXANS	EUR	FR0000044448	148 893 901	0,30%
OKEA NO	NOK	NO0010816895	17 299 594	0,03%
RANA NO	NOK	NO0010907389	85 914 473	0,17%

RENAULT	EUR	FR0000131906	195 903 863	0,39%
ROSN RX	RUB	RU000A0J2Q06	0	0,00%
SBER RX	RUB	RU0009029540	0	0,00%
SBLK US	USD	MHY8162K2046	115 950 439	0,23%
SHELL NA	EUR	GB00BP6MXD84	156 329 645	0,31%
STLA IM	EUR	NL00150001Q9	191 545 689	0,38%
TE FP	EUR	NL0014559478	502 027 571	1,00%
TETY SS	SEK	SE0017859259	48 304 403	0,10%
VONOVIA SE	EUR	DE000A1ML7J1	165 693 894	0,33%
ZAP NO	NOK	NO0010713936	124 275 138	0,25%
3232.Külföldi részvény Összesen:			3 753 950 458,00	7,46%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ACCROM I	HUF	HU0000718622	683 901 028	1,36%
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	647 352 643	1,29%
BIGGEORGE 28 A	HUF	HU0000729165	162 341 856	0,32%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15	EUR	DE0006289309	253 063 666	0,50%
ISHARES MSCI CHILE ETF	USD	US4642866408	211 685 161	0,42%
ISHARES MSCI POLAND ETF	USD	US46429B6065	403 366 489	0,80%
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTION	USD	US4642887529	638 644 824	1,27%
KRANESHARES CHINA INTERNET ETF	USD	US5007673065	120 262 682	0,24%
MBH ZOLDULO	HUF	HU0000727532	152 918 400	0,30%
MBHHIGHRISK	HUF	HU0000721709	382 325 986	0,76%
MBHINGATLAN	HUF	HU0000727219	257 211 396	0,51%
MBHROTUNDA	HUF	HU0000722285	244 042 800	0,48%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B	HUF	HU0000721352	297 806 680	0,59%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD	US92189F4037	0	0,00%
VANGUARD FTSE EMERGING MARKET	USD	US9220428588	520 008 667	1,03%
VEU US	USD	US9220427754	427 590 711	0,85%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő) Összesen:			5 402 522 989,00	10,73%
331.Határidős eladás				
X0937678 / EUR230118	HUF		118 186 557	0,23%
X0930214 / EUR230119	HUF		15 113 424	0,03%
X0930218 / EUR230119	HUF		11 544 711	0,02%
X0937583 / EUR230324	HUF		3 115 938	0,01%
X0931567 / EUR230324	HUF		14 852 097	0,03%
X0934701 / EUR230324	HUF		1 103 296	0,00%
X0938008 / GBP230118	HUF		5 929 634	0,01%
X0928715 / USD230119	HUF		56 762 103	0,11%
X0934122 / USD230323	HUF		2 687 496	0,01%
331.Határidős eladás Összesen:			229 295 256,00	0,46%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
MKB Egyensúly CZK	CZK		3 566	0,00%
MKB Egyensúly EUR - OTP	EUR		37 248	0,00%
MKB Egyensúly EUR	EUR		17 508 736	0,03%
MKB Egyensúly GBP	GBP		194 216	0,00%
MKB Egyensúly HUF	HUF		1 947 389 019	3,33%
MKB Egyensúly JPY	JPY		1 353	0,00%
MKB Egyensúly NOK	NOK		689 715	0,00%
MKB Egyensúly PLN	PLN		110 008	0,00%
MKB Egyensúly SEK	SEK		26	0,00%
MKB Egyensúly USD	USD		717 157 905	1,23%
MKB Egyensúly USD - OTP	USD		5 127	0,00%
3211.Magyar Államkötvény				

2026/D MÁK	HUF	HU0000403340	273 277 500	0,47%
2026/H MÁK	HUF	HU0000406160	1 649 964 186	2,82%
2028/B MÁK	HUF	HU0000405543	99 807 998	0,17%
2029/A MÁK	HUF	HU0000404603	73 750 944	0,13%
2031/A MÁK	HUF	HU0000403001	2 743 724 800	4,69%
2032/A MÁK	HUF	HU0000405550	1 483 877 808	2,54%
2032/G MÁK	HUF	HU0000405535	647 426 310	1,11%
2033/A MÁK	HUF	HU0000404744	46 453 620	0,08%
2034/A MÁK	HUF	HU0000404892	2 155 512 660	3,69%
2038/A MÁK	HUF	HU0000403555	1 394 775 760	2,38%
2041/A MÁK	HUF	HU0000404165	796 408 689	1,36%
MAGYAR 6.5 06/29/28	USD	XS2630760796	1 143 618 949	1,96%
3211. Magyar Államkötvény Összesen:			12 508 599 224,00	21,39%
3212. Diszkontkincstárjegy				
D240124	HUF	HU0000524731	557 683 840	0,95%
D240320	HUF	HU0000524814	374 811 100	0,64%
D240403	HUF	HU0000524996	1 623 360 750	2,78%
D240626	HUF	HU0000524756	1 164 535 200	1,99%
3212. Diszkontkincstárjegy Összesen:			3 720 390 890,00	6,36%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény				
CORDIA 4	HUF	HU0000359211	436 252 390	0,75%
MAGYAR 0.375	EUR	XS2348280707	396 127 653	0,68%
MAGYAR 3.9 10/22/28	HUF	HU0000360912	152 944 575	0,26%
MAGYAR 4.3 10/24/24	HUF	HU0000361027	311 906 880	0,53%
MAGYAR 4.6 10/24/29	HUF	HU0000361035	280 008 244	0,48%
MBH MREL 2026/B EUR	EUR	HU0000362702	470 580 109	0,80%
NITROGEN 7	EUR	XS1811852521	1 105 941 542	1,89%
OTPHB 8.75 05/15/33	USD	XS2586007036	937 645 680	1,60%
WING 2030/I	HUF	HU0000359666	542 349 465	0,93%
WINGHOLDING 4 07/11/24 EUR	EUR	HU0000359070	528 125 183	0,90%
MBHBAN 8.625 10/19/27 RESET	EUR	XS2701655677	367 581 222	0,63%
OTPHB 2.875 07/15/29 FLOAT	EUR	XS2022388586	1 723 837 864	2,95%
OTPHB FLOAT 16/11/07	EUR	XS0274147296	2 166 206 918	3,70%
RAIFF HU 8.75 EUR	EUR	XS2559379529	401 097 554	0,69%
3221. Belföldi (nem állami) kötvény Összesen:			9 820 605 279,00	16,79%
3222. Külföldi kötvény				
BATSLN 4.45 06/12/25	USD	US761713BG06	116 771 309	0,20%
BCRBK 7.625 05/19/27 PERP	EUR	AT0000A34CN3	253 604 688	0,43%
CESSPO 5.943 06/29/27 RESET	EUR	XS2638560156	81 829 924	0,14%
DNONO 7.875 09/09/26	USD	NO0011088593	144 883 042	0,25%
IPCOSS 7.25 02/01/27	USD	NO0012423476	267 775 100	0,46%
NOVA KREDITNA BANKA 1.875 01/25	EUR	XS2430442868	232 826 624	0,40%
NOVAKR 7.375 06/29/26 RESET	EUR	XS2639027346	205 139 075	0,35%
PEPGRP 7.25 07/01/28	EUR	XS2643284388	245 348 073	0,42%
RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	XS2107451069	985 871 862	1,69%
RCSRDS 3.25	EUR	XS2107452620	486 863 241	0,83%
RFLB 7.65	RUB	RU000A100A82	0	0,00%
RFLB 8.15	RUB	RU000A0JS3W6	0	0,00%
ROMANI 4.625	EUR	XS1968706876	494 156 188	0,84%
SAZKAG 7.25 04/30/30	EUR	XS2615937187	249 883 187	0,43%
TVLRO 8.875 04/27/27 PERP	EUR	XS2616733981	469 886 833	0,80%
UCGIM 3.875	EUR	XS2121441856	641 865 690	1,10%
ERSTE 5.125 PERP	EUR	XS1961057780	367 427 498	0,63%
EUROB 2 05/05/27 PERP	EUR	XS2338193019	588 828 790	1,01%
EUROB 2.25 03/14/28 PERP	EUR	XS2385386029	363 641 314	0,62%

ISPIM 3.75 PERP 02/27/25	EUR	XS2124979753	275 320 162	0,47%
RAIFFEISEN BANK INTL 6.125	EUR	XS1640667116	878 053 248	1,50%
RBACRO 7.875 06/05/27 PERP	EUR	XS2630490394	169 105 926	0,29%
RBIAV 6 PERP	EUR	XS2207857421	210 493 696	0,36%
SANTAN 4.75 PERP 03/19/25	EUR	XS1793250041	213 473 175	0,37%
TPEIR 9.75	EUR	XS2018638648	163 105 922	0,28%
TVLRO 7.25 12/07/28	EUR	XS2724401588	594 331 405	1,02%
3222.Külföldi kötvény Összesen:			8 700 485 972,00	14,88%
3231.Belföldi részvény				
DELTA_KR	HUF	HU0000210042	2 035 756 994	3,48%
ALTEO	HUF	HU0000155726	486 777 150	0,83%
AUTOWALLIS	HUF	HU0000164504	64 960 000	0,11%
DELTA HB	HUF	HU0000151956	18 239 715	0,03%
GSPARK HB	EUR	HU0000083696	525 731 258	0,90%
MEGAKRAN HB	HUF	HU0000178272	106 479 420	0,18%
MKB BANK	HUF	HU0000139761	1 339 797 624	2,29%
MTELMOM	HUF	HU0000073507	1 268 726 646	2,17%
OPIMUS	HUF	HU0000110226	3 331 040 000	5,70%
OTP	HUF	HU0000061726	1 817 000 000	3,11%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	577 500 000	0,99%
SHOPPER PARK PLUS	EUR	HU0000192786	1 047 286 080	1,79%
WABERERS	HUF	HU0000120720	38 400 000	0,07%
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	58 858 620	0,10%
3231.Belföldi részvény Összesen:			12 716 553 507,00	21,74%
3232.Külföldi részvény				
AEROFLOT	EUR	US69343R1014	0	0,00%
AIRBUS	EUR	NL0000235190	153 559 317	0,26%
ALSTOM SA	EUR	FR0010220475	73 570 469	0,13%
BELA GA	EUR	GRS282183003	96 154 336	0,16%
CAIRO MEZZ PLC	EUR	CY0109232112	6 705 349	0,01%
ERSTE AG	EUR	AT0000652011	335 305 240	0,57%
ETE GA	EUR	GRS003003035	165 456 196	0,28%
EUROBANK ERGASIAS	EUR	GRS323003012	61 627 580	0,11%
GAZP RX	RUB	RU0007661625	0	0,00%
HTO GA	EUR	GRS260333000	90 214 739	0,15%
NEXANS	EUR	FR0000044448	66 889 370	0,11%
NKT DC	DKK	DK0010287663	247 163 797	0,42%
OPAP GA	EUR	GRS419003009	161 673 870	0,28%
ROSN RX	RUB	RU000A0J2Q06	0	0,00%
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	IE00BYTBXV33	438 091 710	0,75%
SBER RX	RUB	RU0009029540	0	0,00%
TPEIR GA ÚJ 2	EUR	GRS014003032	147 171 254	0,25%
WIZZ AIR	GBP	JE00BN574F90	1 051 120 897	1,80%
ZAP NO	NOK	NO0010713936	75 102 002	0,13%
3232.Külföldi részvény Összesen:			3 169 806 126,00	5,42%
3241.Jelzáloglevél				
TAKAHB 9 04/20/33	HUF	HU0000653597	272 454 673	0,47%
3241.Jelzáloglevél Összesen:			272 454 673,00	0,47%
3251.Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
ACCROM I	HUF	HU0000718622	863 374 229	1,48%
ADVENTUM SATIS EUR	EUR	HU0000728167	619 529 500	1,06%
BIGGEORGE 28 A	HUF	HU0000729165	175 292 240	0,30%
ISHARES MSCI WORLD LONDON	USD	IE00B4L5Y983	630 174 360	1,08%
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS	EUR	DE0002635307	183 867 895	0,31%

MBH PB TOP I	HUF	HU0000733092	1 720 658 215	2,94%
MKB ZOLDULO	HUF	HU0000727532	172 690 350	0,30%
MKBHIGHRISK	HUF	HU0000721709	162 555 522	0,28%
MKBINGATLAN	HUF	HU0000727219	299 846 196	0,51%
MKBROTUNDA	HUF	HU0000722285	152 076 500	0,26%
RECORDE INGFEJL "A"	EUR	HU0000733977	267 946 000	0,46%
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR	HUF	HU0000721287	273 669 740	0,47%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD	US92189F4037	0	0,00%
VANGUARD TOTAL ALL COUNTRY ETF	USD	US9220427424	1 108 992 964	1,90%
3251. Befektetési jegy (határozatlan futamidő)				
Összesen:			6 630 673 711,00	11,34%
331. Határidős eladás				
X1033956 / EUR240119	HUF		-189 092	0,00%
X1029408 / EUR240119	HUF		-25 508 970	-0,04%
X1030107 / EUR240119	HUF		-1 040 814	0,00%
X1029418 / GBP240119	HUF		7 176 488	0,01%
X1030110 / GBP241119	HUF		-582 547	0,00%
X1032197 / USD240119	HUF		-1 272 737	0,00%
331. Határidős eladás Összesen:			- 21 417 672,00	-0,04%

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **37 398 840 261 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 41 112 093 633 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 41 141 781 856 db

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma 37 369 152 038 db

Melyből:

A sorozat: 32 369 152 038 db

B sorozat: 5 000 000 000 db

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

A sorozat: 1,638412 HUF/db

B sorozat: 1,090843 HUF/db

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	115 298	0
Értékpapírok	46 859 545	57 539 569
Pénzeszközök	3 225 342	2 683 097
Aktív időbeli elhatárolások	6 460	-92
Származtatott ügyletek ért. kül.	229 295	-21 418
Eszközök összesen	50 435 940	60 201 156
Kötelezettségek	11 003	1 634 638
Passzív elhatárolások	77 518	78 309
Nettó eszközérték/Saját tőke	50 347 419	58 488 209

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	43 269 214	92%	86%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3 590 331	8%	7%
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	46 859 545	100%	93%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	52 831 931	92%	90%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	4 707 638	8%	8%
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	57 539 569	100%	98%

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

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: 11,34%

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

8./ Az Alap eszközeinek alakulása

	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
a) befektetésekből származó jövedelem	2 191 922	3 241 468
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	1 028 489	781 030
d) a letétkezelő díjai	63 859	50 585
e) egyéb díjak és adók	150 122	89 680
f) nettó jövedelem	949 452	2 320 173
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	13 898 031	21 119 057
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-6 644 364	1 082 232
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 vonatkozó napja	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021	2021.12.31	78 513 429 619	1,584784
2022	2022.12.31	50 347 418 779	1,346229
2023	2023.12.31	58 488 209 098	1,565147

10./ Származtatott ügyletek

2022.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Adatok Ft-ban	
			Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.18	16 395 804 550	118 186 557
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	487 106 100	15 113 424
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.01.19	374 616 000	11 544 711
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	663 497 700	14 852 097
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	23 826 550	1 103 296
Határidős forward pozíció	EURHUF	2023.03.24	395 608 500	3 115 938
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2023.01.18	415 656 000	5 929 634
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.01.19	1 021 045 500	56 762 103
Határidős forward pozíció	USDHUF	2023.03.23	51 643 280	2 687 496
Összesen:			19 828 804 180	229 295 256

2023.12.31

Ügylettípus	Devizapár	Lejárat napja	Adatok Ft-ban	
			Kötési árfolyam	Várható eredmény
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.01.19	14 778 935 720	-25 508 970
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.01.19	406 149 600	-1 040 814
Határidős forward pozíció	EURHUF	2024.01.19	277 161 360	-189 092
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2024.01.19	547 942 500	7 176 488
Határidős forward pozíció	GBPHUF	2024.01.19	118 138 540	-582 547
Határidős forward pozíció	USDHUF	2024.01.19	835 032 000	-1 272 737
Összesen:			16 963 359 720	-21 417 672

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

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

Az alap közepes kockázatúnak lett besorolva, mert pénzüpiaci, kötvénypiaci és részvénytársasági kitétséggű eszközöket tart a portfóliójában.

Kockázatkezelési rendszerek

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű Kockázatkezelési Politika célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembevételével. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A Kockázatkezelési Eljárások tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt

kockázatokat 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.

14./2 Limitsértés

Az Alapban 2023 év végén (fordulónapon) passzív limitsértés állt fenn, amely 2023. december végén diszkontkincstárjegy lejárat miatt történt. A passzív limitsértés 2024. január elején az előírt határidőn belül rendezésre került.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása
Az Alap teljes futamideje alatt egyszeres tőkeáttételt alkalmazott, abban változás nem következett be.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

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

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

A Fed kommunikációja alapján rendkívül elkötelezettek az infláció 2%-os szintre történő visszazorítására 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 átnéznek a piacok.

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

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

2024 első negyedévében 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	58 488 209 098	37 369 152 038	1,565147	HUF
2024.04.15	70 047 840 606	42 956 590 263	1,630666	HUF

Budapest, 2024. április 24.

**Bedenek
Melinda**

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
15:52:03 +02'00'

**Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter**

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:41:56 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	50 435 940	60 201 156
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	50 200 185	60 222 666
I. Követelések	115 298	0
1. Követelések	115 298	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	46 859 545	57 539 569
1. Értékpapírok	53 733 205	56 435 919
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-6 873 660	1 103 650
a.) kamatokból, osztalékokból	552 483	489 722
b.) egyéb	-7 426 143	613 928
III. Pénzeszközök	3 225 342	2 683 097
1. Pénzeszközök	3 225 342	2 683 097
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	6 460	-92
1. Aktív időbeli elhatárolások	6 460	-92
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	229 295	-21 418
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	50 435 940	60 201 156
E.) Saját tőke	50 347 419	58 488 209
I. Induló tőke	37 398 840	37 369 152
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	103 455 489	144 567 583
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	66 056 649	107 198 431
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 948 579	21 119 057
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	9 005 724	7 129 433
2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 644 364	1 082 232
3. Előző év(ek) eredménye	9 637 767	10 587 219
4. Üzleti év eredménye	949 452	2 320 173
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	11 003	1 634 638
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 003	1 634 638
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	77 518	78 309

A kiegészítő melléklet a mérleg elválaszthatatlan részét képezi.

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	20 784 584	8 900 199
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 592 662	5 658 731
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 242 470	921 295
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	949 452	2 320 173

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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendelet szerint vezeti.

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

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

Az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra. Az értékelési különbözeteik mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartáson belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

1. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	1 028 489	781 030
Letétkezelő díja	63 859	50 585
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	1 099	427
Egyéb költségek	149 023	89 253
Felügyeleti díj	22 373	17 707
Brókeri jut,	83 184	31 346
KELER díjak	10 035	13 354
Könyvvizsgálati díj	2 883	2 937
MNB engedélyezés díja	0	210
Befektetési alapok különadója	30 548	23 699
Összesen:	1 242 470	921 295