
MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

Éves beszámoló

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	233 639	324 362
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	233 592	324 362
I. Követelések	26 417	34 192
1. Követelések	26 417	34 192
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	187 136	215 951
1. Értékpapírok	188 596	179 008
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 460	36 943
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-1 460	36 943
III. Pénzeszközök	20 039	74 219
1. Pénzeszközök	20 039	74 219
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	47	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	47	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	233 639	324 362
E.) Saját tőke	230 394	322 545
I. Induló tőke	223 774	240 538
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	673 177	832 928
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	449 403	592 390
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 620	82 007
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-10 812	3 750
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 460	36 943
3. Előző év(ek) eredménye	-2 019	18 892
4. Üzleti év eredménye	20 911	22 422
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	51	64
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	51	64
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 194	1 753

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	100 090	69 810
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	70 447	41 634
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 732	5 754
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	20 911	22 422

A kiegészítő melléklet az eredmény-kimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2024. április 24.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
13:44:15 +02'00'

Bedenek
Melinda

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:06:18 +02'00'

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Vállalkozás vezetője (képviselője)

Kiegészítő melléklet

Az Alap megnevezése: MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap (korábbi nevén: MBH Hazai Feltörekvő Részvény 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 1.051.000 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 kapcsolatban követelés az Alapnál nem szerepel a beszámolóban.

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

II. Értékpapírok

Az értékpapírok bekerülési értéke a következő tételeket tartalmazza:

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 értékkülönbségként számolja el az Alap. Az értékkülönbséget megbontjuk kamatokból, osztalékokból származó, valamint egyéb értékkülönbségre.

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

III. Pénzeszközök

A pénzeszközök közé az Alap az alábbi tételeket sorolja be:

- Forint folyószámlák,
- Deviza folyószámlák.

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

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként a határidős ügyletek fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számolja el az Alap az értékelési különbözet tartalmával 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 tartalmával 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 tartalmával szemben.

Források (passzívák)

E) Saját tőke

I. Induló tőke

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

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

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

II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)

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

F) Céltartalékok

Az Alap a számviteli törvény előírásainak megfelelően számol el céltartalékokat.

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 hosszú lejáratú kötelezettség.

II. Rövid lejáratú kötelezettségek

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

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

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

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

Az eredménykimutatás tagolása, tételeinek tartalma

I. Pénzügyi műveletek bevételei

Pénzügyi műveletek bevételeként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

II. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításaként kerülnek elszámolásra az Alapnál a következő tételek:

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

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

III. Működési költségek

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

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

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

IV. Mérlegen kívüli tételek

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

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

- Nyereség esetén követelésként és pénzügyi műveletek bevételeként,
- Veszteség esetén 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 tartalmával 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”) 30.000.000 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, költségek részletezése

a.) Bevételek részletezése

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamnyereség	23 872	19 571
Határidős ügyletek bevétele	59 909	38 369
Kapott osztalék	12 316	7 424
Bankszámla kamata	3993	4 398
Pénzeszk nem real. árf. különbözet	0	48
Összesen:	100 090	69 810

b.) Ráfordítások

Megnevezés	eFt-ban	
	2021.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
Árfolyamvesztés	9 968	11 095
Pénzeszk nem real. árf.veszt.	0	31
Határidős ügyletek vesztesége	60 479	30 508
Összesen:	70 447	41 634

c.) Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	6 406	3 431
Letétkezelő díja	288	235
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	126	123
Egyéb költségek	1 912	1 965
Felügyeleti díj	101	83
Brókeri jut,	273	206
KELER díjak	60	92
Könyvvizsgálati díj	1 309	1 335
MNB engedélyezés díja	25	130
Befektetési alapok különadója	144	119
Összesen:	8 732	5 754

3. Időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Decemberi kamat	47	0	
Összesen:	47	0	

Passzív időbeli elhatárolások		eFt	
Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31	
Könyvvizsgálati díj	654	1 335	
Alapkezelési díj	2 520	391	
Letétkezelési díj	20	27	
Összesen:	3 194	1 753	

4. Értékpapírok beszerzési ára és piaci értéke

2022.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerzési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbség
4IG 20	10 000	6 300	7 150	0	850
AKKO	8 000	3 313	2 144	0	-1 169
ALTEO	3 913	3 146	12 522	0	9 376
APPENINN HOLDING	16 490	6 655	2 432	0	-4 223
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	22 301	9 532	5 263	0	-4 269
GRAFHISOFT PARK SE	6 691	23 295	21 210	0	-2 085
MASTERPLAST	27	107	103	0	-4
MOL 125	10 363	27 959	26 964	0	-995
MTELKOM	15 760	6 496	5 343	0	-1 153
OPIMUS	34 615	8 157	4 085	0	-4 072
OTP	3 380	41 451	34 172	0	-7 279
PANNERGY	6 740	4 926	8 863	0	3 937
RICHTER 100	3 573	24 719	29 656	0	4 937
WABERERS	4 300	6 600	8 944	0	2 344
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	12 190	15 940	18 285	0	2 345
Belföldi részvény összesen:		188 596	187 136	0	-1 460
Mindösszesen:		188 596	187 136	0	-1 460

2023.12.31

adatok eFt-ban

Értékpapírfajta	Darabszám/ Névérték	Beszerezési ár	Fordulónapi mérlegérték	Felhalmozott kamat	Érték- különbözlet
D240320	3 000	28 759	29 590	0	831
Diszkontkincstár- jegyek összesen:		28 759	29 590	0	831
4IG 20	10 000	6 300	7 950	0	1 650
AKKO	5 000	2 071	1 200	0	-871
ALTEO	2 483	1 996	7 077	0	5 081
APPENINN HOLDING	16 490	6 655	6 712	0	57
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	17 401	7 425	5 116	0	-2 309
GSPARK HB	3 099	10 408	10 415	0	7
MASTERPLAST	27	107	70	0	-37
MOL 125	10 453	29 035	29 540	0	505
MTEKCOM	13 310	5 368	9 077	0	3 709
OPIMUS	34 615	8 157	13 223	0	5 066
OTP	3 060	36 802	48 348	0	11 546
PANNERGY	4 040	3 030	5 050	0	2 020
RICHTER 100	2 868	23 216	25 095	0	1 879
WABERERS	1 500	2 858	5 760	0	2 902
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	4 710	6 821	11 728	0	4 907
Belföldi részvény összesen:		150 249	186 361	0	36 112
Mindösszesen:		179 008	215 951	0	36 943

5. Kötelezettségek alakulása

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	2023.12.31 (eFt)
Felügyeleti díj	21	27
Befektetési alapok különadója	30	37
Összesen:	51	64

6. Portfólió jelentés

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-772	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2022.12.31
	Saját tőke:	230 394 041 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,029585
	Darabszám:	223 773 625

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték			(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező	Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	50 921			0,0%
Alapkezelői díj miatt				
Letétkezelői díj miatt				
Forgalmazói díj miatt				
KELER díj	0			
Könyvvizsgálói díj				
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	50 921			0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3. Céltartalékok (összes):	0			0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	3 194 406			1,4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	3 245 327			1,4%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték			(%)
II/1. Folyósámla, készpénz (összes):	20 039 339			8,7%
MBH Nyrt-nél vezetett folyósámla	20 039 339			
	HUF			8,7%
II/2. Egyéb követelés (összes):	26 417 000			11,5%
II/3. Lekötött bankbetétek (össz):	0			0,0%
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (össz):	0			0,0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötött betét	0			0,0%
II/4. Értékpapírok (összes):	187 136 057	Devizanem	Névérték	81,2%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF	HUF	-	0,0%
II/4.1.1. Kötvények (összes):	HUF			
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		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				

II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		187 136 057	81,2%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	158 343	187 136 057	81,2%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		46 971	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		233 639 367	101,4%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	1111-772	MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap
Alapkezelő neve:		MBH Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:		MBH Bank Nyrt.
NEÉ számítás típusa:		T-2
	Tárgynap (T):	2023.12.31
	Saját tőke:	322 545 513 HUF
	Egy jegyre jutó NEÉ	1,340931
	Darabszám:	240 538 430

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Nettó eszközérték
%-ában

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték		(%)
I/1. Hitelállomány (összes)	0	Hitelező Futamidő (nap)	0,0%
I/2. Egyéb kötelezettség (összes):	64 465		0,0%
Alapkezelői díj miatt			
Letétkezelői díj miatt			
Forgalmazói díj miatt			
KELER díj	0		
Könyvvizsgálói díj			
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	64 465		0,0%
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			
I/3. Céltartalékok (összes):	0		0,0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1 752 598		0,5%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN:	1 817 063		0,6%
II. ESZKÖZÖK	Összeg/Érték		(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	74 219 480		23,0%
MKB Nyrt-nél vezetett folyószámla	74 219 480		
	HUF	73 524 118	22,8%
	EUR	695 362	

II/2. Egyéb követelés (összes):		34 192 100		10,6%
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		215 950 997	67,0%
II/4.1. Állampapírok (összes):	HUF		29 590 350	9,2%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	HUF	3 000	29 590 350	
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		0	0,0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevez.(összes):				
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3. Részvények (összes):	HUF		186 360 647	57,8%
II/4.3.1. Tőzsdére bevez.(összes):	HUF	129 056	186 360 647	57,8%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevez. (összes):				
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	HUF		0	0,0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevez. (összes):				0,0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6. Kárpótlási jegyek (összes):	HUF	0	0	0,0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	HUF		0	0,0%
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	HUF		0	0,0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	HUF		324 362 577	100,6%

7. Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
I	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	221 986	235 459
	(Működési cash-flow, 1-13. sorok)		
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	4 603	10 600
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet ±	-1 460	36 943
5	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	13 904	8 476
8	Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása ±	204 337	180 821
10	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-29	13
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-47	47
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	678	-1 441
II	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-184 732	-212 605
	(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 -	-270 365	-500 566
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	69 324	276 139
19	Kapott hozamok +	16 309	11 822
III	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-132 828	31 326
	(Finanszírozási cash flow, 20-26.sorok)		
20	Befektetési jegy kibocsátás +	162 035	198 840
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-294 863	-167 514
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) ±	-95 574	54 180

Pénzeszközök nyitó értéke	115 613	20 039
Pénzeszközök záró értéke	20 039	74 219
Pénzeszközök változása	-95 574	54 180

8. Származtatott ügyletek

Az Alap 2022. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

Az Alap 2023. december 31-én nem tartalmaz származtatott ügyletet.

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek		223 773 625 db
2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek	+	159 751 045 db
2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek	-	142 986 240 db
2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma		240 538 430 db

10. Könyvelési célból számolt egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2023. december 31-én:
1,340931 HUF

11. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

Üzleti/Vezetőségi Jelentés

Üzleti környezet

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

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

Európában a gazdasági helyreállítás egyenetlen volt, néhány ország lassabb növekedést tapasztalt a magas energiaárak és a beszállítási láncok zavarai miatt. Az Európai Központi Bank az amerikai Fed-hez hasonlóan többször emelni kényszerült az alapkamaton az inflációs aggodalmak kezelése miatt. Az 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 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 stoxx600 index is kétszámjegyű emelkedést könyvelhetett el.

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

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

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

Magyar részvénypiac

A nem túl jól sikerült 2022-es év után a magyar tőzsde megvillantotta fényét 2023-ban, ráadásul a rossz előjelek ellenére. Az előző év katasztrofális visszaesése után, amikor a BUX index kétszámjegyű mínuszokat könyvelhetett el, sokan aggódtak. Az orosz-ukrán konfliktus, az energiaválság és a globális infláció emelkedése mélyebb gödörbe taszították a Budapesti Értéktőzsde papírjait és más kelet-közép-európai tőzsdéket is. Miközben a magyar gazdaság küszködött, a BÉT döbbenetesen ellenállt és jelentős növekedést mutatott 2023-ban. Habár a magyar GDP az előző évben csökkenést mutatott, az OTP Bank és a Magyar Telekom részvényeinek kiemelkedő teljesítménye meghatározó volt az index emelkedésében. Az OTP részvények árfolyama 56%-kal, míg a Magyar Telekomé több mint 100%-kal nőtt éves szinten. A Mol és a Richter Gedeon részvényei is növekedtek, bár kevésbé látványosan (8,6%

és 5,4% -ot emelkedett ez a két papír). Számos előrejelzés szerint a BÉT még mindig tartalékol, és további lendületet kaphat 2024-ben is. Annak ellenére, hogy tavaly jelentős növekedés volt a részvényárfolyamokban, a magyar tőzsdei eszközök reálértéke még mindig alacsonyabb, mint két évvel ezelőtt, ha figyelembe vesszük az elmúlt két év pénzromlását is.

Az Alap célja és stratégiája:

Az Alap befektetési célja, hogy a befektetésre ajánlott időhorizonton pozitív hozamot érjen el és felültegye az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor évi minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a hazai bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok valamint származtatott ügyletek olyan kombinációja, mellyel az adott piaci helyzetben képes a lehető legmagasabb hozam elérésére.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke befektetése során hangsúlyos célpontként tekint a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvény, illetve kötvény típusú eszközökre. Az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a hazai pénz- és tőkepiacon elérhető, valamint hazai kibocsátók által kibocsátott, és hazai szolgáltatóknál elérhető befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok:

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

Tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jellemzői

Az Alap 2023. évi hozama 30,2%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

További információk:

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

Budapest, 2024. április 24.

Bedenek Melinda	Digitálisan aláírta: Bedenek Melinda	Tichyné Szirmai Beatrix Eszter	Digitálisan aláírta:
	Dátum: 2024.04.24 13:45:03 +02'00'		Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Vállalkozás vezetője (képviselője)

**MBH Hazai Feltörekvő
Abszolút Hozamú Származtatott Alap**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2023. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az **MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap** befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott 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 letétkelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, 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 közvéleménye 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

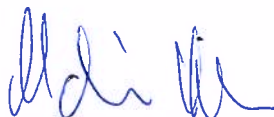
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk 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 bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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 Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap

Felügyeleti nyilvántartási szám: 1111-772

Éves jelentés

2023. január 1. - december 31.

Budapest, 2024. április 24.

1./ Az Alap ismertetése

Az Alap megnevezése: MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap (korábbi nevén: MBH Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap)

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

A befektetési jegy névértéke: 1 Ft/db

Az Alap futamideje: Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

Felügyeleti engedély száma, kelte: H-KE-III-510/2018., 2018. november 09.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: H-KE-III-566/2018., 2018. december 05.

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, hogy a befektetésre ajánlott időhorizonton pozitív hozamot érjen el és felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkori éves minimum hozamkorlátját. Az Alap potenciális befektetési területe a hazai bankbetétek, részvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kollektív befektetési értékpapírok valamint származtatott ügyletek olyan kombinációja mellyel az adott piaci helyzetben képes a lehető legmagasabb hozam elérésére.

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke befektetése során hangsúlyos célpontként tekint a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvény, illetve kötvény típusú eszközökre. Az Alap befektetési politikáján keresztül optimális módon törekszik kihasználni a hazai pénz- és tőkepiacon elérhető, valamint hazai kibocsátók által kibocsátott, és hazai szolgáltatóknál elérhető befektetési eszközök által kínált hozamlehetőségeket.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A nem túl jól sikerült 2022-es év után a magyar tőzsde megvillantotta fényét 2023-ban, ráadásul a rossz előjelek ellenére. Az előző év katasztrofális visszaesése után, amikor a BUX index kétszámjegyű mínuszokat könyvelhetett el, sokan aggódtak. Az orosz-ukrán konfliktus, az energiaválság és a globális infláció emelkedése mélyebb gödörbe taszították a Budapesti Értéktőzsde papírjait és más kelet-közép-európai tőzsdéket is. Miközben a magyar gazdaság küszködött, a BÉT döbbenetesen ellenállt és jelentős növekedést mutatott 2023-ban. Habár a magyar GDP az előző évben csökkenést mutatott, az OTP Bank és a Magyar Telekom részvényeinek kiemelkedő teljesítménye meghatározó volt az index emelkedésében. Az OTP részvények árfolyama 56%-kal, míg a Magyar Telekomé több mint 100%-kal nőtt éves szinten. A Mol és a Richter Gedeon részvényei is növekedtek, bár kevésbé látványosan (8,6% és 5,4% -ot emelkedett ez a két papír). Számos előrejelzés szerint a BÉT még mindig tartalékol, és további lendületet kaphat 2024-ben is. Annak ellenére, hogy tavaly jelentős növekedés volt a részvényárfolyamokban, a magyar tőzsdei eszközök reálértéke még mindig alacsonyabb, mint két évvel ezelőtt, ha figyelembe vesszük az elmúlt két év pénzromlását is.

2022-ben a tartósan emelkedő inflációsra 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 átlagos kockázatú portfólió összetétellel vészelte át az évet. 2023-ba 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	187 136	81,2%	215 951	67,0%
b) banki egyenlegek	20 039	8,7%	74 219	23,0%
c) egyéb eszközök	26 464	11,5%	34 192	10,6%
d) összes eszköz	233 639	101,4%	324 362	100,6%
e) kötelezettségek*	3 245	1,4%	1 817	0,6%
f) nettó eszközérték	230 394	100,0%	322 545	100,0%

* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolások összegét is.

Az Alap tételes összetétele nyitó

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
AKKO	HUF	HU0000170824	2 144 000	0,93%
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	18 285 000	7,94%
ALTEO	HUF	HU0000155726	12 521 600	5,43%
APPENINN HOLDING	HUF	HU0000102132	2 432 275	1,06%
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	HUF	HU0000180112	5 263 036	2,28%
GRAFHISOFT PARK SE	HUF	HU0000083696	21 210 470	9,21%
MASTERPLAST	HUF	HU0000093943	103 140	0,04%
MOL 125	HUF	HU0000153937	26 964 526	11,70%
MTEKCOM	HUF	HU0000073507	5 342 640	2,32%
OPIMUS	HUF	HU0000110226	4 084 570	1,77%
OTP	HUF	HU0000061726	34 171 800	14,83%
PANNERGY	HUF	HU0000089867	8 863 100	3,85%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	29 655 900	12,87%
WABERERS	HUF	HU0000120720	8 944 000	3,88%
4IG 20	HUF	HU0000167788	7 150 000	3,10%
3231.Belföldi részvény Összesen:			187 136 057,00	81,22%

Az Alap tételes összetétele záró

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Eszköz érték	%
D240320	HUF	HU0000524814	29 590 350	9,17%
3212.Diszkontkincstárjegy Összesen:			29 590 350,00	9,17%
4IG 20	HUF	HU0000167788	7 950 000	2,46%
AKKO	HUF	HU0000170824	1 200 000	0,37%
ALTEO	HUF	HU0000155726	7 076 550	2,19%
APPENINN HOLDING	HUF	HU0000102132	6 711 430	2,08%
CIG PANNÓNIA 33 ÚJ	HUF	HU0000180112	5 115 894	1,59%
GSPARK HB	EUR	HU0000083696	10 415 145	3,23%
MASTERPLAST	HUF	HU0000093943	70 200	0,02%
MOL 125	HUF	HU0000153937	29 540 178	9,16%
MTEK KOM	HUF	HU0000073507	9 077 420	2,81%
OPIMUS	HUF	HU0000110226	13 222 930	4,10%
OTP	HUF	HU0000061726	48 348 000	14,99%
PANNERGY	HUF	HU0000089867	5 050 000	1,57%
RICHTER 100	HUF	HU0000123096	25 095 000	7,78%
WABERERS	HUF	HU0000120720	5 760 000	1,79%
ÁLLAM I NYOMDA ÚJ	HUF	HU0000093257	11 727 900	3,64%
3231.Belföldi részvény Összesen:			186 360 647,00	57,78%

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

2023. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **223 773 625 db**

2023. január 1-december 31. között eladott befektetési jegyek + 159 751 045 db

2023. január 1-december 31. között visszaváltott befektetési jegyek - 142 986 240 db

2023. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek száma **240 538 430 db**

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

1,340931 HUF

6./ Nettó eszközérték részletezése

adatok eFt-ban

	2022.12.31	2023.12.31
Befektetett eszközök	0	0
Követelések	26 417	34 192
Értékpapírok	187 136	215 951
Pénzeszközök	20 039	74 219
Aktív időbeli elhatárolások	47	0
Származtatott ügyletek ért. kül.	0	0
Eszközök összesen	233 639	324 362
Kötelezettségek	51	64
Passzív elhatárolások	3 194	1 753
Nettó eszközérték/Saját tőke	230 394	322 545

7./ Az Alap eszközeinek összetétele

Megnevezés	2022.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	187 136	100%	81%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	187 136	100%	81%

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	215 951	100%	67%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0%
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	215 951	100%	67%

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett 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: 0.0%

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	29 643	28 176
b) egyéb bevétel	0	0
c) kezelési költségek	6 406	3 431
d) a letétkezelő díjai	288	235
e) egyéb díjak és adók	2 038	2 088
f) nettó jövedelem	20 911	22 422
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0	0
h) a tőkeszámla változásai	27 531	82 007
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-1 460	36 943
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	385 550 029	1,116995
2022	2022.12.31	230 394 041	1,029585
2023	2023.12.31	322 545 513	1,340931

10./ Származtatott ügyletek

Az alap nem rendelkezik származtatott ügylettel 2022. december 31-én.

Az alap nem rendelkezik származtatott ügylettel 2023. december 31-én.

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

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

Az alap magas kockázatúnak lett besorolva, mert pénzügyi és részvénypiaci kitettséggű 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 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.

Az alkalmazott kockázatkezelési rendszer a Varitron, amely alapján napi riportban kerülnek kimutatásra a főbb kockázati mutatószámok kockázati faktoronként (pl.: eszközérték, stressz, VaR, és relatív VaR), valamint heti riportokban, belső limitek alapján felállított limitrendszer keretében is további kockázati ellenőrzésre került sor rendszeresen.

15./ Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkezett változások bemutatása
Az Alap befektetési politikája 2023-ban megváltozott, az alap részvény alpból abszolút hozamúvá vált, ennek megfelelően a lehetséges tőkeáttétel nyolcszorosra nőtt.

16./ Mérlegfordulónap utáni jelentős események

Magyarországon az első negyedévben pozitív inflációs adatok érkeztek, melyek végig a jegybanki toleranciasávon belül maradtak. Ugyanakkor az MNB a fogyasztói árindex átmeneti emelkedését várja az év közepére a piaci szolgáltatások visszatekintő árazása és bázishatások miatt. A jegybank tovább folytatta az októberben megkezdett kamatvágásokat, legutóbb márciusban 75 bázisponttal. A jegybank a GDP fokozatos bővülésére számít 2024-ben, melyet főként a belső keresleti tételek támogatnak. A foglalkoztatottság feszessége enyhült, ugyanakkor a foglalkoztatás továbbra is historikusan magasán alakul.

Tavaly a világ egyik legjobb teljesítményét nyújtotta a magyar tőzsde, azon belül is az OTP és a Telekom nyújtott kiemelkedőt. Február végéig – nagyjából az akkori köztársasági elnök és igazságügyminiszter körül kialakult botrányig – a magyar tőzsde folytatta a szárnyalást, majd egy kisebb mérséklődést lehetett látni a BUX árfolyamában, ami így összességében 8%-ot emelkedett ezen időszak alatt. Ez a teljesítmény régióban a második legjobbnak számít (a román tőzsde teljesítménye után), de például a fejlődő országok indexeinél rendre jóval jobban teljesített a BUX.

Folytatta az intenzív emelkedést a Telekom, de a második pozícióról az OTP jócskán visszaesett és a CIG Pannónia vette át helyét, mely közel 26%-ot emelkedett az első negyedévben, és a negyedév végén egy 33 Ft-os osztalékról döntött a közgyűlés, ami nagyjából 8,5-9%-os osztalékhozamot jelent (árfolyamtól függően).

2024 első negyedévében nem történt számottevő változás az Alapban.

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	322 545 513	240 538 430	1,340931	HUF
2024.04.15	585 230 108	408 229 155	1,433582	HUF

Budapest, 2024. április 24.

Digitálisan aláírta:
Bedenek Melinda
Dátum:
2024.04.24
15:52:46 +02'00'

Bedenek
Melinda

Tichyné
Szirmai
Beatrix Eszter

Digitálisan aláírta:
Tichyné Szirmai
Beatrix Eszter
Dátum: 2024.04.24
13:42:45 +02'00'

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MELLÉKLETEK

MBH Hazai Feltörekvő Abszolút Hozamú Származtatott Alap

1. Mérleg és eredménykimutatás

MÉRLEG

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	233 639	324 362
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	233 592	324 362
I. Követelések	26 417	34 192
1. Követelések	26 417	34 192
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	187 136	215 951
1. Értékpapírok	188 596	179 008
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 460	36 943
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-1 460	36 943
III. Pénzeszközök	20 039	74 219
1. Pénzeszközök	20 039	74 219
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C.) Aktív időbeli elhatárolások	47	0
1. Aktív időbeli elhatárolások	47	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0
D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	233 639	324 362
E.) Saját tőke	230 394	322 545
I. Induló tőke	223 774	240 538
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	673 177	832 928
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	449 403	592 390
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 620	82 007
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-10 812	3 750
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 460	36 943
3. Előző év(ek) eredménye	-2 019	18 892
4. Üzleti év eredménye	20 911	22 422
F.) Céltartalékok	0	0
G.) Kötelezettségek	51	64
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	51	64
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H.) Passzív időbeli elhatárolások	3 194	1 753

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	100 090	69 810
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	70 447	41 634
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8 732	5 754
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	20 911	22 422

A kiegészítő melléklet az eredménykimutatás elválaszthatatlan részét képezi.

2. Számviteli politika, értékelési elvek

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

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

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

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja: 2024. január 02.

3. Működési költségek részletezése

Megnevezés	2022.01.01-12.31	2023.01.01-12.31
	(eFt)	(eFt)
Alapkezelési díj	6 406	3 431
Letétkezelő díja	288	235
Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség	126	123
Egyéb költségek	1 912	1 965
Felügyeleti díj	101	83
Brókeri jut,	273	206
KELER díjak	60	92
Könyvvizsgálati díj	1 309	1 335
MNB engedélyezés díja	25	130
Befektetési alapok különadója	144	119
Összesen:	8 732	5 754