

ÉVES JELENTÉS 2023

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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

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

Az MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

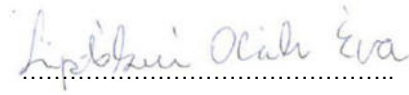
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot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

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	MBH Hungarian Long Bond Investment Fund
Rövid neve	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap *
Rövid név angolul	MBH Hungarian Long Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1,20%
„U” sorozat:	1,10%
„I” sorozat:	0,80%

*Az Alap neve 2023.12.01 előtt Budapest Kötvény Alap volt

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a közép-távon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Az Alap közzétételi helyei

mbhalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	6 900 773 296	25 212 521 967
Banki egyenlegek	322 090 198	1 000 334 042
Egyéb eszközök	185 126 251	-7 157 963
Összes eszköz	7 407 989 745	26 205 698 045
Kötelezettségek	-9 448 586	-26 441 686
Nettó eszközérték	7 398 541 159	26 179 256 359

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	119 311 031	1,61%	798 215 709	3,05%
Betét	202 779 167	2,74%	202 118 333	0,77%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	3 749 793 346	14,31%
Államkötvény	5 432 546 042	73,33%	13 990 041 860	53,39%
Jelzáloglevél	90 244 794	1,22%	332 525 860	1,27%
Vállalati kötvény	1 377 982 460	18,60%	4 241 100 333	16,18%
Befektetési jegy	0	0,00%	2 899 060 568	11,06%
Derivatív ügyletek	37 029 926	0,50%	-485 492	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	201	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	148 096 325	2,00%	-6 672 672	-0,03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7 407 989 745	100,00%	26 205 698 045	100,00%
Díjak	-9 448 586		-26 441 686	
Nettó eszközérték:	7 398 541 159		26 179 256 359	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	2 516 893	0,0	6 660 125	0,0
LENGYEL ZLOTY	PLN	62 257	0,0	0	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	102 477 630	1,4	769 378 813	3,0
OROSZ RUBEL	RUB	58 477	0,0	0	0,0
SVÁJCI FRANK	CHF	87 053	0,0	0	0,0
USA DOLLÁR	USD	14 557 088	0,2	22 176 771	0,1
Összesen	HUF	119 759 398		798 215 709	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	202 779 167	2,7%	202 118 333	0,8%
Összesen	HUF	202 779 167		202 118 333	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	4,334,779	0.06%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	657,445,305	8.89%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	207,873,600	2.81%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	30,326,228	0.41%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	63,374,346	0.86%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	753,373,485	10.19%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	767,834,583	10.39%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	124,462,514	1.68%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	36,758,480	0.50%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	668,667,090	9.05%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	229,641,720	3.11%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	257,450,772	3.48%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	535,670,190	7.25%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	80,175,137	1.08%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	1.89%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	125,692,357	1.70%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	386,312,408	5.23%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	55,050,090	0.74%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	69,938,878	0.95%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	118,672,339	1.61%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	119,868,181	1.62%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	38,892,544	0.53%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51,352,250	0.69%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	123,929,123	1.68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	155,692,710	2.11%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	178,965,640	2.42%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	121,660,047	1.65%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	184,760,166	2.50%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	68,136,570	0.92%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	99,214,946	1.34%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	162,047,626	2.19%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	165,549,271	2.24%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	118,026,361	1.60%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	1 020 684 935	3,89%
Befektetési jegy	MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	697 743 418	2,66%
Befektetési jegy	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy	HU0000733092	1 180 632 215	4,51%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	55 724 860	0,21%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	416 509 561	1,59%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	179 370 888	0,68%

Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	78 781 160	0,30%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	903 847 065	3,45%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	3 555 807 181	13,57%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	156 329 352	0,60%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	47 137 035	0,18%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	3 773 517 842	14,40%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	96 721 137	0,37%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	409 409 126	1,56%
Államkötvény	A351024A23	HU0000406624	2 322 117 583	8,86%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	1 054 446 180	4,02%
Államkötvény	A510428G21	HU0000404991	216 987 000	0,83%
Államkötvény	REPHUN 5.375 09/12/33	XS2680932907	145 796 450	0,56%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	168 595 171	0,64%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	60 896 594	0,23%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	159 408 961	0,61%
Államkötvény	ROMANI 3.875 10/29/35	XS1313004928	122 124 920	0,47%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	66 513 794	0,25%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	1 623 537 296	6,20%
Diszkont kincstárjegy	D240207	HU0000524947	19 834 700	0,08%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	494 097 000	1,89%
Diszkont kincstárjegy	D240320	HU0000524814	394 084 400	1,50%
Diszkont kincstárjegy	D240430	HU0000524673	636 463 750	2,43%
Diszkont kincstárjegy	D240626	HU0000524756	581 776 200	2,22%
Jelzáloglevél	MJ33NF01	HU0000653597	230 710 600	0,88%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	50 250 560	0,19%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51 564 700	0,20%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	84 715 158	0,32%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	118 308 672	0,45%
Vállalati kötvény	MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	606 925 892	2,32%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	215 024 985	0,82%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.5 06/29/27	HU0000362934	594 418 783	2,27%
Vállalati kötvény	MBH 8.625 10/19/27	XS2701655677	61 310 502	0,23%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	317 074 924	1,21%
Vállalati kötvény	MBKPW 8.375 09/11/27	XS2680046021	207 232 263	0,79%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	246 388 267	0,94%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	125 639 280	0,48%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	262 140 842	1,00%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	67 305 349	0,26%
Vállalati kötvény	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	325 258 543	1,24%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	105 388 007	0,40%
Vállalati kötvény	PEOPW 5.5 11/23/27	XS2724428193	165 540 518	0,63%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	280 947 885	1,07%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	253 968 808	0,97%
Vállalati kötvény	RBIAV 6 09/15/28	XS2682093526	203 511 655	0,78%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,049,605	2023.01.09
EUR/HUF	5,790,147	2023.01.17
EUR/HUF	30,932,881	2023.02.02
EUR/HUF	2,404,738	2023.04.28
EUR/HUF	-10,967,822	2023.06.28
EUR/HUF	6,460,841	2023.08.21
EUR/HUF	-9,517,950	2023.09.29
USD/HUF	-5,443,878	2023.01.19
USD/HUF	4,841,062	2023.03.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-7 578 280	2024.01.17
EUR/HUF	-37 825	2024.02.07
EUR/HUF	-3 807 645	2024.02.21
USD/HUF	3 825 356	2024.01.10
USD/HUF	589 388	2024.01.17
USD/HUF	440 255	2024.01.30
USD/HUF	6 083 258	2024.02.08

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kötvény Alap	USA DOLLÁR	USD	0	0,0%	201	0,0%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	43,960,400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	103,906,400
	EUR	EUR	126,686
	EUR	EUR	66,252
	EUR	EUR	36,587

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-101 727
Díjfizetés	HUF	HUF	-101 727
Díjfizetés	HUF	HUF	-672 986
Díjfizetés	HUF	HUF	-5 667 363
Díjfizetés	HUF	HUF	-9
Díjfizetés	HUF	HUF	-128 860

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	559 796 828	2 240 585 483
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat	0	0
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	3 899 968 485	6 065 981 903

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	6,925786	8,643063
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat	6,925786	0
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	0,896532	1,12327

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 522 790 836	227,2%	18 072 361 066	69,0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 377 982 460	418,2%	7 140 160 901	27,2%
Összesen	6 900 773 296	265,4%	25 212 521 967	96,2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 900 773 296	223,3%	22 313 461 399	85,1%

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:	11,06%
---	--------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szól. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló

teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

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

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

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

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

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap az eszközeinek túlnyomó részét, hosszabb-közepes lejáratú, forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az alapban kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált, illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a devizakitétségek nem minden esetben voltak teljesen kifizetve. Ezeket a kitétségeket részben más befektetési alap, vagy ETF vásárlásával fedezte. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitétséggel is rendelkezett, valamint a törvényi megfelelés miatt nagyobb mennyiségű diszkontkincstárjegyet is tartott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat
Nyitó állomány (db)	559 796 828	3 899 968 485	0
Vétel (db)	1 938 864 426	3 004 458 658	0
Visszaváltás (db)	258 075 771	838 445 240	0
Záró állomány (db)	2 240 585 483	6 065 981 903	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat
2023.01.31	7 970 758 505	7,318062	0,947613	7,318062
2023.02.28	7 929 828 891	7,177301	0,929672	7,177301
2023.03.31	8 045 275 359	7,251222	0,939567	7,251222
2023.04.28	8 126 439 090	7,497585	0,971788	7,497585
2023.05.31	8 259 796 647	7,555229	0,979613	7,555229
2023.06.30	11 313 555 459	7,892867	1,023729	7,892867
2023.07.31	13 088 268 853	7,937385	1,029853	7,937385
2023.08.31	14 621 315 360	8,051891	1,045066	8,051891
2023.09.29	16 856 186 428	8,000846	1,038771	8,000846
2023.10.31	18 941 713 027	8,043016	1,044610	8,043016
2023.11.30	21 722 691 464	8,313029	1,080035	
2023.12.29	26 179 256 359	8,643063	1,123270	

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat		MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat		MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	8,684676	6,56%	1,105571	7,54%	8,684682	6,56%
2020.12.31	8,756589	0,83%	1,122565	1,54%	8,756614	0,83%
2021.12.31	7,918137	-9,58%	1,021854	-8,97%	7,918137	-9,58%
2022.12.30	6,949435	-12,23%	0,899564	-11,97%	6,949435	-12,23%
2023.11.30					8,313029	19,62%*
2023.12.29	8,643063	24,37%	1,123270	24,87%		

*tört időszaki, nem annualizált hozam. Az U sorozat 2023.11.30. nappal megszűnt

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.09	EUR	HUF	70 000	27 696 050
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.01.17	HUF	EUR	27 781 450	70 000
EURO	2023.01.09	2023.01.17	EUR	HUF	350 000	139 268 500
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.01.09	HUF	EUR	138 775 000	350 000
EURO	2023.01.09	2023.02.13	EUR	HUF	276 382	111 000 000
EURO	2023.01.12	2023.01.17	EUR	HUF	435 000	173 129 130
MAGYAR FORINT	2023.01.12	2023.01.19	HUF	USD	190 000 000	513 491
MAGYAR FORINT	2023.01.13	2023.11.17	HUF	USD	447 701 900	1 150 000
USA DOLLÁR	2023.01.13	2023.01.19	USD	HUF	1 150 000	420 029 140
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.06.28	HUF	EUR	706 752 325	1 723 618
EURO	2023.01.31	2023.02.02	EUR	HUF	1 723 618	672 745 342
MAGYAR FORINT	2023.02.01	2023.02.13	HUF	EUR	106 314 655	271 000
USA DOLLÁR	2023.03.22	2023.03.23	USD	HUF	900 000	326 505 645
MAGYAR FORINT	2023.03.22	2023.03.30	HUF	USD	327 283 290	900 000
EURO	2023.03.24	2023.06.28	EUR	HUF	1 130 000	450 268 840
USA DOLLÁR	2023.03.29	2023.03.30	USD	HUF	900 000	316 245 150
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.11.17	HUF	USD	335 558 700	900 000
EURO	2023.04.28	2023.04.28	EUR	HUF	300 000	111 938 070
MAGYAR FORINT	2023.05.18	2023.05.24	HUF	EUR	74 902 000	200 000
EURO	2023.05.23	2023.05.24	EUR	HUF	200 000	75 180 000
MAGYAR FORINT	2023.05.23	2023.06.21	HUF	EUR	75 900 000	200 000
MAGYAR FORINT	2023.06.02	2023.06.21	HUF	EUR	224 202 000	600 000
MAGYAR FORINT	2023.06.16	2023.07.19	HUF	EUR	283 319 475	750 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	301 448 000	800 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	800 000	298 824 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.19	HUF	EUR	111 557 520	300 000
EURO	2023.06.27	2023.06.28	EUR	HUF	1 540 000	568 367 800
MAGYAR FORINT	2023.06.27	2023.08.16	HUF	EUR	576 930 200	1 540 000
MAGYAR FORINT	2023.06.27	2023.08.16	HUF	EUR	205 727 500	550 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	800 000	298 800 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	300 096 000	800 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	1 050 000	392 983 500
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	394 697 100	1 050 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	75 180 420	200 000
MAGYAR FORINT	2023.07.28	2023.08.02	HUF	EUR	38 352 020	100 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	1 350 000	525 688 245
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.04	HUF	EUR	525 993 615	1 350 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	312 772 000	800 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	800 000	311 520 000
MAGYAR FORINT	2023.08.03	2023.09.07	HUF	EUR	197 315 750	500 000
MAGYAR FORINT	2023.08.03	2023.09.07	HUF	EUR	254 285 184	640 000
EURO	2023.08.03	2023.08.04	EUR	HUF	640 000	251 820 224
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	2 890 000	1 122 938 400
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	1 133 573 600	2 890 000
MAGYAR FORINT	2023.08.17	2023.09.20	HUF	USD	185 962 500	522 000
MAGYAR FORINT	2023.08.18	2023.09.20	HUF	EUR	236 161 500	610 000
EURO	2023.08.18	2023.08.21	EUR	HUF	610 000	234 240 000

MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.20	HUF	EUR	121 667 963	315 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	USD	142 412 360	400 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	EUR	191 919 150	500 000
EURO	2023.09.06	2023.09.07	EUR	HUF	500 000	194 458 350
EURO	2023.09.06	2023.09.07	EUR	HUF	640 000	248 978 368
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	EUR	195 838 350	500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	EUR	250 719 424	640 000
MAGYAR FORINT	2023.09.08	2023.09.27	HUF	EUR	503 285 640	1 300 000
MAGYAR FORINT	2023.09.11	2023.09.27	HUF	EUR	211 839 595	550 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	185 620 944	480 000
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	522 000	187 345 800
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	3 500 000	1 343 370 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	815 000	312 771 898
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	400 000	143 503 320
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	144 437 080	400 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	188 556 840	522 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	315 339 311	815 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	1 354 395 000	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.25	2023.10.11	HUF	EUR	726 154 600	1 850 000
EURO	2023.09.25	2023.09.27	EUR	HUF	1 850 000	723 905 000
USA DOLLÁR	2023.09.27	2023.09.29	USD	HUF	520 000	193 024 000
EURO	2023.10.04	2023.10.05	EUR	HUF	1 140 000	441 427 095
MAGYAR FORINT	2023.10.04	2023.10.19	HUF	EUR	442 886 808	1 140 000
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	1 850 000	717 335 095
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	719 875 515	1 850 000
MAGYAR FORINT	2023.10.11	2023.10.25	HUF	EUR	193 943 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.10.13	2023.10.25	HUF	EUR	77 655 780	200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.16	2023.10.25	HUF	USD	69 924 142	190 000
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.25	HUF	EUR	438 431 540	1 140 000
EURO	2023.10.18	2023.10.19	EUR	HUF	1 140 000	437 827 830
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.27	HUF	USD	400 550 260	1 100 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	334 977 168	922 000
USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	922 000	334 020 961
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	3 500 000	1 337 700 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	1 995 000	761 971 098
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	1 343 580 000	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	765 357 012	1 995 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	1 140 000	435 211 074
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	437 162 184	1 140 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	USD	69 015 277	190 000
USA DOLLÁR	2023.10.24	2023.10.25	USD	HUF	190 000	68 768 524
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	1 850 000	713 119 500
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.15	HUF	EUR	716 135 370	1 850 000
MAGYAR FORINT	2023.10.26	2023.11.15	HUF	USD	401 505 280	1 100 000
USA DOLLÁR	2023.10.26	2023.10.27	USD	HUF	1 100 000	400 186 160
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	922 000	327 630 764
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	328 625 049	922 000
USA DOLLÁR	2023.11.14	2023.11.15	USD	HUF	1 290 000	448 698 249
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	3 500 000	1 320 025 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	1 140 000	429 926 091
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	431 148 741	1 140 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 323 805 000	3 500 000

EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	3 845 000	1 445 713 848
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	USD	449 740 698	1 290 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.12.13	HUF	EUR	567 135 000	1 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 449 861 450	3 845 000
USA DOLLÁR	2023.11.16	2023.11.17	USD	HUF	1 150 000	397 389 975
MAGYAR FORINT	2023.11.16	2023.12.14	HUF	USD	399 091 975	1 150 000
USA DOLLÁR	2023.11.17	2023.11.17	USD	HUF	900 000	313 422 390
MAGYAR FORINT	2023.11.17	2023.11.27	HUF	USD	313 947 540	900 000
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.10	HUF	USD	532 614 885	1 520 178
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	1 822	634 556
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	1 520 178	530 002 003
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	639 511	1 822
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2024.01.30	HUF	USD	105 091 530	300 000
USA DOLLÁR	2023.11.27	2023.11.27	USD	HUF	300 000	104 262 240
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	1 140 000	433 548 840
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	3 500 000	1 330 665 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	435 315 840	1 140 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	1 336 090 000	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2024.01.17	HUF	USD	449 747 277	1 290 000
USA DOLLÁR	2023.11.28	2023.11.29	USD	HUF	1 290 000	447 146 250
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2024.01.17	HUF	EUR	1 471 758 725	3 845 000
EURO	2023.11.28	2023.11.29	EUR	HUF	3 845 000	1 460 240 258
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	1 500 000	575 002 800
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	579 344 700	1 500 000
MAGYAR FORINT	2023.12.13	2024.02.08	HUF	USD	407 838 875	1 150 000
USA DOLLÁR	2023.12.13	2023.12.14	USD	HUF	1 150 000	405 780 375
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	1 140 000	436 826 055
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	440 303 055	1 140 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	3 500 000	1 342 180 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	1 352 680 000	3 500 000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

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

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

110.011-4/96.sz. határozat, 1996. február 6.

110.011-5/96.sz. határozat, 1996. december 20.

110.011-6/97.sz. határozat, 1997. január 30.

110.011-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.

110.011-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.

110.011-10/97.sz. határozat, 1997. november 17.

110.011-11/98.sz. határozat, 1998. január 20.
 110.011-12/98.sz. határozat, 1998. március 6.
 110.011-13/99.sz. határozat, 1999. június
 110.011-14/2000.sz. határozat, 2000. január 24.
 110.011-15/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
 110.011-16/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
 110.011-17/2000.sz. határozat, 2000. június 07.
 110.011-18/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
 110.011-19/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
 110.011-20/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
 110.011-21/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
 110.011-22/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
 110.011-23/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
 110.011-24/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
 110.011-25/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
 110.011-26/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
 110.011-27/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
 110.011-28/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
 110.011-29/2004.sz. határozat, 2004. szeptember 14.
 110.011-30/2005.sz. határozat, 2005. december 22.
 EN-III/ÉA-42/2009. sz. határozat 2009. június 30.
 KE-III-586/2010 sz. határozat 2010.december 22.
 KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
 KE-III-93/2011. sz. határozat 2011. február 23.
 KE-III-714/2012. sz határozat 2012.december.28.
 H-KE-III-749/2013. sz. határozat, 2013. október 22.
 H-KE-III-169/2015. sz. határozat, 2015. február 02.
 H-KE-III-845/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 29.
 H-KE-III-139/2017, sz. határozat, 2017. március 8.
 H-KE-III-222/2018. számú határozat, 2018. június 6.
 H-KE-III-40/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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

* az adatok forintban értendők.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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

Kockázat/nyereség profil
„A”, „I” és „U” sorozat:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←----- Magasabb kockázat ----->

Alacsonyabb kockázat

Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 2 évig megtartja.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

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

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

Kamatláb kockázat:

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

Deviza kockázat:

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

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

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap (az „Alap”) mellékelt 2023. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 26.202.248 eFt, a saját tőke 26.168.659 eFt, a tárgyévi eredmény 694.903 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

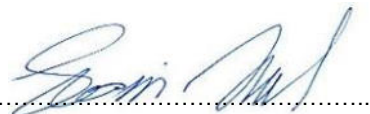
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

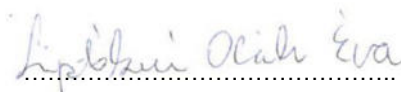
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2024. április 29.



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



Liptákné Oláh Éva
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 001251

Elektronikusan aláírta:

Bedenek Melinda

Szignó

Elektronikusan aláírta:

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter

Szignó

1 1 0 . 0 1 1 - 7 / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 1 / 2 7

PSZÁF engedély dátuma

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

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1068 Budapest, Benczúr utca 11.

a vállalkozás címe

2023 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 1 1 - 7 / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 1 / 2 7

PSZÁF engedély dátuma

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

2023 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	7 373 649	0	26 196 956
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	148 324	0	1 019
09.	1. Követelések	128 796		1 019
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	19 528		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6 906 769	0	25 202 349
14.	1. Értékpapírok	7 863 718		23 893 405
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-956 949	0	1 308 944
16.	a) kamatokból, osztalékokból	116 721		367 984
17.	b) egyéb	-1 073 670		940 960
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	318 556		993 588
19.	1. Pénzeszközök	318 843		993 749
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-287		-161
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3 711	0	5 777
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3 711		5 777
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	21 450		-485
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	7 398 810	0	26 202 248
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	7 389 168	0	26 168 659
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4 459 766	0	8 306 568
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74 971 403		79 914 726
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-70 511 637		-71 608 158
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 929 402	0	17 862 091
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25 116 205		-13 102 975
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-916 258		1 308 298
33.	c) előző év(ek) eredménye	29 643 895		28 961 865
34.	d) üzleti év eredménye	-682 030		694 903
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	6 293	0	6 673
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6 293		6 673
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3 349		26 916
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	7 398 810	0	26 202 248

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2023 . évi

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	695 316		1 415 329
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 291 099		567 957
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	82 489		146 550
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 758		5 919
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-682 030	0	694 903

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

**2023
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.mbhalapkezelo.hu

Az Alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

Tichyné Szirmai Beatrix Eszter
2316 Tököl, Táncsics Mihály u. 1/A

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Liptákné Oláh Éva (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001251). A 2023. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1 900 000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon

számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbözetet tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II. Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adott óvadék	148 093	
Egyéb követelések	231	1 019
Összes követelés	148 324	1 019

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	2 836	2 229
Elszámolási számla felhalmozott kamat	875	3 548
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	3711	5 777

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 293	6 673
Kötelezettség forgalmazásból		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	6 293	6 673

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	74 971 403	4 943 323	0	79 914 726
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-70 511 637	0	1 096 521	-71 608 158
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25 116 205	13 792 723	1 779 493	-13 102 975
Értékelési különbözet tartaléka	-916 258	14 133 322	11 908 766	1 308 298
Előző év (évek) eredménye	29 643 895	0	682 030	28 961 865
Üzleti év eredménye	-682 030	1 376 933	0	694 903
SAJÁT TŐKE	7 389 168	34 246 301	15 466 810	26 168 659

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	1 145	950
Felügyeleti díj	629	1 771
Forgalmazási díj	6	4 372
Bankköltség	0	0
Letétkezelői díj	493	572
Alapkezelői díj	0	16 884
Könyvelési díj	178	102
Különadó	898	2 265
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	3 349	26 916

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	183 996	154 624
Kapott kamat	280 069	508 461
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	159 215	661 023
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	72 036	91 221
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	695 316	1 415 329

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	806 042	272 860
Fizetett, fizetendő kamat	998	0
Határidős ügyletek ráfordításai	446 967	260 107
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	37 092	34 990
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1 291 099	567 957

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	72 635	117 764
Letétkezelői díj	3 009	4 888
Felügyeleti díj	109	4 421
Könyvvizsgálói díj	2 630	1 900
Bankköltség, forgalmi jutalék	2 290	1 971
Forgalmazási díj	711	14 434
KELER díj	0	28
Egyéb költség	38	0
Könyvelési díj	1 067	1 144
Működési költség összesen	82 489	146 550

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A250624B14 HUF	54 800 000	51 186	4 539	55 725
A260422E20 HUF	456 910 000	456 940	-	416 509
A270422B20 HUF	172 000 000	173 333	6 038	179 371
A271027A16 HUF	86 000 000	90 107	11 326	78 781
A280323B22 HUF	915 000 000	783 886	119 961	903 847
A281022A11 HUF	3 378 590 000	3 224 655	331 152	3 555 807
A300821A19 HUF	180 060 000	162 829	6 499	156 330
A311022A15 HUF	55 000 000	60 841	13 704	47 137
A321124A22 HUF	4 060 100 000	3 358 217	415 301	3 773 518
A330420A20 HUF	124 990 000	99 417	2 696	96 721
A340622A21 HUF	553 000 000	451 552	42 143	409 409
A351024A23 HUF	2 152 740 000	2 156 533	165 584	2 322 117
A381027A18 HUF	1 490 000 000	1 156 113	101 666	1 054 447
A510428G21 HUF	300 000 000	186 003	30 984	216 987
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR	350 000	133 251	12 313	145 564
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	400 000	158 800	9 416	168 216
ROMANI 2 01/28/32 EUR	200 000	56 798	4 001	60 799
ROMANI 2.75 04/14/41 EUR	600 000	139 440	19 715	159 155
ROMANI 3.875 10/29/35 EUR	370 000	121 328	603	121 931
ROMANI 4.125 03/11/39 EUR	200 000	60 508	5 900	66 408
		13 081 737	907 042	13 988 779
Befektetési jegy				
MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy HUF	1 100 811 288	1 100 000	80 632	1 180 632
MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy HUF	417 885 499	700 000	-	697 743
MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef.jegy USD	2 533 519	1 040 834	-	1 018 392
		2 840 834	55 933	2 896 767
Díszkont kincstárjegy				
D240626 HUF	600 000 000	575 529	6 247	581 776
D240430 HUF	650 000 000	631 518	4 946	636 464
D240320 HUF	400 000 000	385 934	8 150	394 084
D240207 HUF	20 000 000	19 778	57	19 835
D240124 HUF	1 631 540 000	1 556 418	67 120	1 623 538
D240221 HUF	500 000 000	489 944	4 153	494 097
MJ33NF01 HUF	200 000 000	208 584	22 127	230 711
		3 867 705	112 800	3 980 505
Jelzáloglevél				
TJ24NV01 HUF	50 000 000	49 930	1 635	51 565
OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél HUF	64 000 000	57 572	7 322	50 250
		107 502	5 687	101 815
Vállalati kötvény				
BCRBK 7.625 05/19/27 EUR	200 000	74 173	10 407	84 580
CESSPO 6.693 11/14/25 EUR	300 000	121 514	3 394	118 120
MAEXIM 6 05/16/29 EUR	1 480 000	557 852	48 109	605 961
MAGYAR 4.6 10/24/29 HUF	245 000 000	239 154	24 130	215 024
MAGYAR 5.5 06/29/27 EUR	1 500 000	572 046	21 428	593 474
MBH 8.625 10/19/27 EUR	150 000	58 007	3 206	61 213
MBHBK 9 06/16/26 EUR	760 000	280 717	35 854	316 571
MBKPW 8.375 09/11/27 EUR	500 000	193 925	12 978	206 903
NOVAKR 7.375 06/29/26 EUR	600 000	222 018	23 978	245 996
NOVALJ 7.125 06/27/27 EUR	300 000	112 113	13 326	125 439
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	700 000	231 611	30 113	261 724
OTPHB 5.5 07/13/25 EUR	170 000	68 814	1 616	67 198
OTPHB 8.75 05/15/33 USD	900 000	320 673	3 855	324 528
OTPHB Var 11/49 EUR	300 000	87 223	17 997	105 220
PEOPW 5.5 11/23/27 EUR	420 000	157 570	7 708	165 278
RABHUG 8.75 11/22/25 EUR	700 000	280 096	405	280 501
RBACRO 7.875 06/05/27 EUR	600 000	223 200	30 365	253 565
RBIIV 6 09/15/28 EUR	500 000	194 921	8 267	203 188
		3 995 627	238 856	4 234 483
Értékpapír összesen		23 893 405	1 308 944	25 202 349

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	1 471 758 725 HUF	382,7721	2023.11.28	2024.01.17	380,8012	3 845 000 EUR	1 464 180	-7 578
EUR/HUF	579 344 700 HUF	386,2298	2023.12.12	2024.02.07	386,2046	1 500 000 EUR	579 307	-38
EUR/HUF	440 303 055 HUF	386,2308	2023.12.19	2024.02.21	385,2251	1 140 000 EUR	439 157	-1 146
EUR/HUF	1 352 680 000 HUF	386,4800	2023.12.19	2024.02.21	385,7197	3 500 000 EUR	1 350 019	-2 661
USD/HUF	639 511 HUF	350,9940	2023.11.24	2024.01.30	353,1309	1 822 USD	643	4
USD/HUF	532 614 885 HUF	350,3635	2023.11.24	2024.01.10	352,8799	1 520 178 USD	536 440	3 825
USD/HUF	105 091 530 HUF	350,3051	2023.11.27	2024.01.30	351,7596	300 000 USD	105 528	436
USD/HUF	449 747 277 HUF	348,6413	2023.11.28	2024.01.17	349,0982	1 290 000 USD	450 337	589
USD/HUF	407 838 875 HUF	354,6425	2023.12.13	2024.02.08	359,9323	1 150 000 USD	413 922	6 083
Összesen forward ügyletek:								-485
ÖSSZESEN :								-485

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	159 214	446 967	661 022	260 107
ÖSSZESEN :	159 214	446 967	661 022	260 107

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap, 1111-29

Alapkezelő neve: MBH Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke (eFt):	26 168 659
Egy jegyre jutó NEÉ:	3,1504
Darabszám (ezer db):	8 306 568

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Ertek E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			6 673	19,87%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			674	
	Felügyeleti díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			5 794	
	könyvelési költség miatt			205	
	könyvvizsgálói költség miatt			0	
	egyéb költség miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			26 916	80,13%
	Kötelezettségek összesen:			33 589	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			993 588	3,79%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 019	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	25 202 349	96,18%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			17 969 284	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	13 979 190 000	13 266 706	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	4 001 540 000	3 980 505	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			722 073	
II/4.1.4.	Devizás állampapírok (összes):				
		USD	400 000	168 216	
		EUR	1 720 000	553 857	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			4 234 483	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	245 000 000	215024	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			4 019 459	
		EUR	9 180 000	3 694 931	
		USD	900 000	324 528	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	114 000 000	101 815	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2 896 767	
		HUF	1 518 696 787	1 878 375	
		USD	2 533 519	1 018 392	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			5 777	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-485	0,00%
	Eszközök összesen:			26 202 248	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígért, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap 2023. évi hozama:

„A” sorozat: 24,63%
„I” sorozat: 25,13%

MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap

2023 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-135 921	430 555
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-733 869	636 085
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	916 258	-1 308 298
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	573 985	-355 188
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	57 410	127 777
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-21 601	380
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-3 645	-2 066
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-8 201	23 567
14.	Értékelési különbözet	-916 258	1 308 298
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	130 116	-15 615 681
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-5 840 494	-23 482 466
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	5 918 771	7 807 967
20.	Kapott hozamok +	51 839	58 818
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-592 267	15 860 032
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	980 953	4 943 323
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-709 522	-1 096 521
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-863 698	12 013 230
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-598 072	674 906

Budapest, 2024. április 29.

P.H.

MBH Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2023.12.31	23 893 405 023	2023.12.29	25 212 521 967	-1 319 116 944
Értékkülönbözlet	2023.12.31	1 308 943 778	2023.12.29		1 308 943 778
Értékpapírok összesen:	2023.12.31	25 202 348 801	2023.12.29	25 212 521 967	-10 173 166
Elszámolási betétszámla HUF	2023.12.31	764 989 557	2023.12.29	768 359 066	-3 369 509
Elszámolási betétszámla EUR	2023.12.31	6 542 296	2023.12.29	6 660 125	-117 829
Elszámolási betétszámla USD	2023.12.31	22 055 628	2023.12.29	22 176 771	-121 143
Technikai számla	2023.12.31	0	2023.12.29	1 019 747	-1 019 747
Lekötött betét HUF	2023.12.31	200 000 000	2023.12.29	202 118 332	-2 118 332
Pénzeszközök összesen:	2023.12.31	993 587 481	2023.12.29	1 000 334 041	-6 746 560
Befektetési jegy forgalmazás	2023.12.31	0	2023.12.29	201	-201
Egyéb követelés	2023.12.31	1 019 747	2023.12.29	0	1 019 747
Követelések összesen:	2023.12.31	1 019 747	2023.12.29	201	1 019 546
Aktív időbeli elhatárolás	2023.12.31	5 777 001	2023.12.29		5 777 001
Határidős ügylet értékelési különbözlet:	2023.12.31	-485 492	2023.12.29	-485 492	0
Szállítók:	2023.12.31	6 672 672	2023.12.29	6 672 672	0
Passzív időbeli elhatárolások	2023.12.31	26 915 525	2023.12.29	26 441 686	473 839
Nettó eszköztérték (Ft)		26 168 659 341		26 179 256 359	-10 597 018
Befektetési jegyek (darab)	2023.12.31	8 306 567 386	2023.12.29	8 306 567 386	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		3,1504		3,1516	-0,0013

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	MBH Hungarian Long Bond Investment Fund
Rövid neve	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap *
Rövid név angolul	MBH Hungarian Long Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1,20%
„U” sorozat:	1,10%
„I” sorozat:	0,80%

*Az Alap neve 2023.12.01 előtt Budapest Kötvény Alap volt

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a közép-távon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Az Alap közzétételi helyei

mbhalapkezeslo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	6 900 773 296	25 212 521 967
Banki egyenlegek	322 090 198	1 000 334 042
Egyéb eszközök	185 126 251	-7 157 963
Összes eszköz	7 407 989 745	26 205 698 045
Kötelezettségek	-9 448 586	-26 441 686
Nettó eszközérték	7 398 541 159	26 179 256 359

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	119 311 031	1,61%	798 215 709	3,05%
Betét	202 779 167	2,74%	202 118 333	0,77%
Diszkontkincstárjegy	0	0,00%	3 749 793 346	14,31%
Államkötvény	5 432 546 042	73,33%	13 990 041 860	53,39%
Jelzáloglevél	90 244 794	1,22%	332 525 860	1,27%
Vállalati kötvény	1 377 982 460	18,60%	4 241 100 333	16,18%
Befektetési jegy	0	0,00%	2 899 060 568	11,06%
Derivatív ügyletek	37 029 926	0,50%	-485 492	0,00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	201	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	148 096 325	2,00%	-6 672 672	-0,03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7 407 989 745	100,00%	26 205 698 045	100,00%
Díjak	-9 448 586		-26 441 686	
Nettó eszközérték:	7 398 541 159		26 179 256 359	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	2 516 893	0,0	6 660 125	0,0
LENGYEL ZLOTY	PLN	62 257	0,0	0	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	102 477 630	1,4	769 378 813	3,0
OROSZ RUBEL	RUB	58 477	0,0	0	0,0
SVÁJCI FRANK	CHF	87 053	0,0	0	0,0
USA DOLLÁR	USD	14 557 088	0,2	22 176 771	0,1
Összesen	HUF	119 759 398		798 215 709	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	202 779 167	2,7%	202 118 333	0,8%
Összesen	HUF	202 779 167		202 118 333	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	4,334,779	0.06%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	657,445,305	8.89%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	207,873,600	2.81%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	30,326,228	0.41%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	63,374,346	0.86%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	753,373,485	10.19%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	767,834,583	10.39%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	124,462,514	1.68%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	36,758,480	0.50%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	668,667,090	9.05%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	229,641,720	3.11%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	257,450,772	3.48%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	535,670,190	7.25%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	80,175,137	1.08%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	1.89%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	125,692,357	1.70%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	386,312,408	5.23%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	55,050,090	0.74%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	69,938,878	0.95%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	118,672,339	1.61%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	119,868,181	1.62%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	38,892,544	0.53%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51,352,250	0.69%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	123,929,123	1.68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	155,692,710	2.11%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	178,965,640	2.42%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	121,660,047	1.65%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	184,760,166	2.50%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	68,136,570	0.92%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	99,214,946	1.34%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	162,047,626	2.19%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	165,549,271	2.24%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	118,026,361	1.60%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	1 020 684 935	3,89%
Befektetési jegy	MBH Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	HU0000708615	697 743 418	2,66%
Befektetési jegy	MBH PB TOP Abszolút Hozamú Szárm. I Bef.jegy	HU0000733092	1 180 632 215	4,51%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	55 724 860	0,21%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	416 509 561	1,59%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	179 370 888	0,68%

Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	78 781 160	0,30%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	903 847 065	3,45%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	3 555 807 181	13,57%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	156 329 352	0,60%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	47 137 035	0,18%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	3 773 517 842	14,40%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	96 721 137	0,37%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	409 409 126	1,56%
Államkötvény	A351024A23	HU0000406624	2 322 117 583	8,86%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	1 054 446 180	4,02%
Államkötvény	A510428G21	HU0000404991	216 987 000	0,83%
Államkötvény	REPHUN 5.375 09/12/33	XS2680932907	145 796 450	0,56%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	168 595 171	0,64%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	60 896 594	0,23%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	159 408 961	0,61%
Államkötvény	ROMANI 3.875 10/29/35	XS1313004928	122 124 920	0,47%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	66 513 794	0,25%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	1 623 537 296	6,20%
Diszkont kincstárjegy	D240207	HU0000524947	19 834 700	0,08%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	494 097 000	1,89%
Diszkont kincstárjegy	D240320	HU0000524814	394 084 400	1,50%
Diszkont kincstárjegy	D240430	HU0000524673	636 463 750	2,43%
Diszkont kincstárjegy	D240626	HU0000524756	581 776 200	2,22%
Jelzáloglevél	MJ33NF01	HU0000653597	230 710 600	0,88%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	50 250 560	0,19%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51 564 700	0,20%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	84 715 158	0,32%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	118 308 672	0,45%
Vállalati kötvény	MAEXIM 6 05/16/29	XS2719137965	606 925 892	2,32%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	215 024 985	0,82%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.5 06/29/27	HU0000362934	594 418 783	2,27%
Vállalati kötvény	MBH 8.625 10/19/27	XS2701655677	61 310 502	0,23%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	317 074 924	1,21%
Vállalati kötvény	MBKPW 8.375 09/11/27	XS2680046021	207 232 263	0,79%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	246 388 267	0,94%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	125 639 280	0,48%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	262 140 842	1,00%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	67 305 349	0,26%
Vállalati kötvény	OTPHB 8.75 05/15/33	XS2586007036	325 258 543	1,24%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	105 388 007	0,40%
Vállalati kötvény	PEOPW 5.5 11/23/27	XS2724428193	165 540 518	0,63%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	280 947 885	1,07%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	253 968 808	0,97%
Vállalati kötvény	RBIAV 6 09/15/28	XS2682093526	203 511 655	0,78%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,049,605	2023.01.09
EUR/HUF	5,790,147	2023.01.17
EUR/HUF	30,932,881	2023.02.02
EUR/HUF	2,404,738	2023.04.28
EUR/HUF	-10,967,822	2023.06.28
EUR/HUF	6,460,841	2023.08.21
EUR/HUF	-9,517,950	2023.09.29
USD/HUF	-5,443,878	2023.01.19
USD/HUF	4,841,062	2023.03.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-7 578 280	2024.01.17
EUR/HUF	-37 825	2024.02.07
EUR/HUF	-3 807 645	2024.02.21
USD/HUF	3 825 356	2024.01.10
USD/HUF	589 388	2024.01.17
USD/HUF	440 255	2024.01.30
USD/HUF	6 083 258	2024.02.08

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Portfólió	Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Budapest Kötvény Alap	USA DOLLÁR	USD	0	0,0%	201	0,0%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	43,960,400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	103,906,400
	EUR	EUR	126,686
	EUR	EUR	66,252
	EUR	EUR	36,587

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-101 727
Díjfizetés	HUF	HUF	-101 727
Díjfizetés	HUF	HUF	-672 986
Díjfizetés	HUF	HUF	-5 667 363
Díjfizetés	HUF	HUF	-9
Díjfizetés	HUF	HUF	-128 860

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	559 796 828	2 240 585 483
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat	0	0
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	3 899 968 485	6 065 981 903

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	6,925786	8,643063
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat	6,925786	0
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	0,896532	1,12327

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 522 790 836	227,2%	18 072 361 066	69,0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 377 982 460	418,2%	7 140 160 901	27,2%
Összesen	6 900 773 296	265,4%	25 212 521 967	96,2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 900 773 296	223,3%	22 313 461 399	85,1%

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:	11,06%
---	--------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Magyar állampapír piac

Az év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szól. A hazai gazdaságban, februárban technikai recesszió állt be, amikor a GDP már két negyedéve csökkent, ez egészen a harmadik negyedév végéig tartott, ami az év végére sem javult sokat. A negyedik negyedév stagnáló

teljesítményével az egész évre tekintve, az első becslések szerint -0,9%-os teljesítményt produkált a hazai gazdaság, a visszaesés elsősorban a magas infláció okozta belső kereslet összeomlásnak volt köszönhető. Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékot, a mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, majd év végére 5.5% százalékra mérséklődött.

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

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

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

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

Az alap befektetései 2023-ban

Az alap az eszközeinek túlnyomó részét, hosszabb-közepes lejáratú, forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az alapban kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált, illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a devizakitétség nem minden esetben volt teljesen kifizetve. Ezeket a kitétségeket részben más befektetési alap, vagy ETF vásárlásával fedezte. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitétséggel is rendelkezett, valamint a törvényi megfelelés miatt nagyobb mennyiségű diszkontkincstárjegyet is tartott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat
Nyitó állomány (db)	559 796 828	3 899 968 485	0
Vétel (db)	1 938 864 426	3 004 458 658	0
Visszaváltás (db)	258 075 771	838 445 240	0
Záró állomány (db)	2 240 585 483	6 065 981 903	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat
2023.01.31	7 970 758 505	7,318062	0,947613	7,318062
2023.02.28	7 929 828 891	7,177301	0,929672	7,177301
2023.03.31	8 045 275 359	7,251222	0,939567	7,251222
2023.04.28	8 126 439 090	7,497585	0,971788	7,497585
2023.05.31	8 259 796 647	7,555229	0,979613	7,555229
2023.06.30	11 313 555 459	7,892867	1,023729	7,892867
2023.07.31	13 088 268 853	7,937385	1,029853	7,937385
2023.08.31	14 621 315 360	8,051891	1,045066	8,051891
2023.09.29	16 856 186 428	8,000846	1,038771	8,000846
2023.10.31	18 941 713 027	8,043016	1,044610	8,043016
2023.11.30	21 722 691 464	8,313029	1,080035	
2023.12.29	26 179 256 359	8,643063	1,123270	

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap A sorozat		MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap I sorozat		MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	8,684676	6,56%	1,105571	7,54%	8,684682	6,56%
2020.12.31	8,756589	0,83%	1,122565	1,54%	8,756614	0,83%
2021.12.31	7,918137	-9,58%	1,021854	-8,97%	7,918137	-9,58%
2022.12.30	6,949435	-12,23%	0,899564	-11,97%	6,949435	-12,23%
2023.11.30					8,313029	19,62%*
2023.12.29	8,643063	24,37%	1,123270	24,87%		

*tört időszaki, nem annualizált hozam. Az U sorozat 2023.11.30. nappal megszűnt

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
EURO	2023.01.09	2023.01.09	EUR	HUF	70 000	27 696 050
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.01.17	HUF	EUR	27 781 450	70 000
EURO	2023.01.09	2023.01.17	EUR	HUF	350 000	139 268 500
MAGYAR FORINT	2023.01.09	2023.01.09	HUF	EUR	138 775 000	350 000
EURO	2023.01.09	2023.02.13	EUR	HUF	276 382	111 000 000
EURO	2023.01.12	2023.01.17	EUR	HUF	435 000	173 129 130
MAGYAR FORINT	2023.01.12	2023.01.19	HUF	USD	190 000 000	513 491
MAGYAR FORINT	2023.01.13	2023.11.17	HUF	USD	447 701 900	1 150 000
USA DOLLÁR	2023.01.13	2023.01.19	USD	HUF	1 150 000	420 029 140
MAGYAR FORINT	2023.01.31	2023.06.28	HUF	EUR	706 752 325	1 723 618
EURO	2023.01.31	2023.02.02	EUR	HUF	1 723 618	672 745 342
MAGYAR FORINT	2023.02.01	2023.02.13	HUF	EUR	106 314 655	271 000
USA DOLLÁR	2023.03.22	2023.03.23	USD	HUF	900 000	326 505 645
MAGYAR FORINT	2023.03.22	2023.03.30	HUF	USD	327 283 290	900 000
EURO	2023.03.24	2023.06.28	EUR	HUF	1 130 000	450 268 840
USA DOLLÁR	2023.03.29	2023.03.30	USD	HUF	900 000	316 245 150
MAGYAR FORINT	2023.03.29	2023.11.17	HUF	USD	335 558 700	900 000
EURO	2023.04.28	2023.04.28	EUR	HUF	300 000	111 938 070
MAGYAR FORINT	2023.05.18	2023.05.24	HUF	EUR	74 902 000	200 000
EURO	2023.05.23	2023.05.24	EUR	HUF	200 000	75 180 000
MAGYAR FORINT	2023.05.23	2023.06.21	HUF	EUR	75 900 000	200 000
MAGYAR FORINT	2023.06.02	2023.06.21	HUF	EUR	224 202 000	600 000
MAGYAR FORINT	2023.06.16	2023.07.19	HUF	EUR	283 319 475	750 000
MAGYAR FORINT	2023.06.20	2023.07.19	HUF	EUR	301 448 000	800 000
EURO	2023.06.20	2023.06.21	EUR	HUF	800 000	298 824 000
MAGYAR FORINT	2023.06.26	2023.07.19	HUF	EUR	111 557 520	300 000
EURO	2023.06.27	2023.06.28	EUR	HUF	1 540 000	568 367 800
MAGYAR FORINT	2023.06.27	2023.08.16	HUF	EUR	576 930 200	1 540 000
MAGYAR FORINT	2023.06.27	2023.08.16	HUF	EUR	205 727 500	550 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	800 000	298 800 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	300 096 000	800 000
EURO	2023.07.17	2023.07.19	EUR	HUF	1 050 000	392 983 500
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	394 697 100	1 050 000
MAGYAR FORINT	2023.07.17	2023.08.02	HUF	EUR	75 180 420	200 000
MAGYAR FORINT	2023.07.28	2023.08.02	HUF	EUR	38 352 020	100 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	1 350 000	525 688 245
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.04	HUF	EUR	525 993 615	1 350 000
MAGYAR FORINT	2023.08.01	2023.08.16	HUF	EUR	312 772 000	800 000
EURO	2023.08.01	2023.08.02	EUR	HUF	800 000	311 520 000
MAGYAR FORINT	2023.08.03	2023.09.07	HUF	EUR	197 315 750	500 000
MAGYAR FORINT	2023.08.03	2023.09.07	HUF	EUR	254 285 184	640 000
EURO	2023.08.03	2023.08.04	EUR	HUF	640 000	251 820 224
EURO	2023.08.15	2023.08.16	EUR	HUF	2 890 000	1 122 938 400
MAGYAR FORINT	2023.08.15	2023.09.20	HUF	EUR	1 133 573 600	2 890 000
MAGYAR FORINT	2023.08.17	2023.09.20	HUF	USD	185 962 500	522 000
MAGYAR FORINT	2023.08.18	2023.09.20	HUF	EUR	236 161 500	610 000
EURO	2023.08.18	2023.08.21	EUR	HUF	610 000	234 240 000

MAGYAR FORINT	2023.08.23	2023.09.20	HUF	EUR	121 667 963	315 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	USD	142 412 360	400 000
MAGYAR FORINT	2023.08.25	2023.09.20	HUF	EUR	191 919 150	500 000
EURO	2023.09.06	2023.09.07	EUR	HUF	500 000	194 458 350
EURO	2023.09.06	2023.09.07	EUR	HUF	640 000	248 978 368
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	EUR	195 838 350	500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.06	2023.10.05	HUF	EUR	250 719 424	640 000
MAGYAR FORINT	2023.09.08	2023.09.27	HUF	EUR	503 285 640	1 300 000
MAGYAR FORINT	2023.09.11	2023.09.27	HUF	EUR	211 839 595	550 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	185 620 944	480 000
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	522 000	187 345 800
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	3 500 000	1 343 370 000
EURO	2023.09.19	2023.09.20	EUR	HUF	815 000	312 771 898
USA DOLLÁR	2023.09.19	2023.09.20	USD	HUF	400 000	143 503 320
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	144 437 080	400 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.24	HUF	USD	188 556 840	522 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	315 339 311	815 000
MAGYAR FORINT	2023.09.19	2023.10.25	HUF	EUR	1 354 395 000	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.09.25	2023.10.11	HUF	EUR	726 154 600	1 850 000
EURO	2023.09.25	2023.09.27	EUR	HUF	1 850 000	723 905 000
USA DOLLÁR	2023.09.27	2023.09.29	USD	HUF	520 000	193 024 000
EURO	2023.10.04	2023.10.05	EUR	HUF	1 140 000	441 427 095
MAGYAR FORINT	2023.10.04	2023.10.19	HUF	EUR	442 886 808	1 140 000
EURO	2023.10.10	2023.10.11	EUR	HUF	1 850 000	717 335 095
MAGYAR FORINT	2023.10.10	2023.10.26	HUF	EUR	719 875 515	1 850 000
MAGYAR FORINT	2023.10.11	2023.10.25	HUF	EUR	193 943 000	500 000
MAGYAR FORINT	2023.10.13	2023.10.25	HUF	EUR	77 655 780	200 000
MAGYAR FORINT	2023.10.16	2023.10.25	HUF	USD	69 924 142	190 000
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.25	HUF	EUR	438 431 540	1 140 000
EURO	2023.10.18	2023.10.19	EUR	HUF	1 140 000	437 827 830
MAGYAR FORINT	2023.10.18	2023.10.27	HUF	USD	400 550 260	1 100 000
MAGYAR FORINT	2023.10.20	2023.11.09	HUF	USD	334 977 168	922 000
USA DOLLÁR	2023.10.20	2023.10.24	USD	HUF	922 000	334 020 961
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	3 500 000	1 337 700 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	1 995 000	761 971 098
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	1 343 580 000	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	765 357 012	1 995 000
EURO	2023.10.24	2023.10.25	EUR	HUF	1 140 000	435 211 074
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	EUR	437 162 184	1 140 000
MAGYAR FORINT	2023.10.24	2023.11.15	HUF	USD	69 015 277	190 000
USA DOLLÁR	2023.10.24	2023.10.25	USD	HUF	190 000	68 768 524
EURO	2023.10.25	2023.10.26	EUR	HUF	1 850 000	713 119 500
MAGYAR FORINT	2023.10.25	2023.11.15	HUF	EUR	716 135 370	1 850 000
MAGYAR FORINT	2023.10.26	2023.11.15	HUF	USD	401 505 280	1 100 000
USA DOLLÁR	2023.10.26	2023.10.27	USD	HUF	1 100 000	400 186 160
USA DOLLÁR	2023.11.08	2023.11.09	USD	HUF	922 000	327 630 764
MAGYAR FORINT	2023.11.08	2023.11.27	HUF	USD	328 625 049	922 000
USA DOLLÁR	2023.11.14	2023.11.15	USD	HUF	1 290 000	448 698 249
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	3 500 000	1 320 025 000
EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	1 140 000	429 926 091
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	431 148 741	1 140 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 323 805 000	3 500 000

EURO	2023.11.14	2023.11.15	EUR	HUF	3 845 000	1 445 713 848
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	USD	449 740 698	1 290 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.12.13	HUF	EUR	567 135 000	1 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.14	2023.11.29	HUF	EUR	1 449 861 450	3 845 000
USA DOLLÁR	2023.11.16	2023.11.17	USD	HUF	1 150 000	397 389 975
MAGYAR FORINT	2023.11.16	2023.12.14	HUF	USD	399 091 975	1 150 000
USA DOLLÁR	2023.11.17	2023.11.17	USD	HUF	900 000	313 422 390
MAGYAR FORINT	2023.11.17	2023.11.27	HUF	USD	313 947 540	900 000
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.10	HUF	USD	532 614 885	1 520 178
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	1 822	634 556
USA DOLLÁR	2023.11.24	2023.11.27	USD	HUF	1 520 178	530 002 003
MAGYAR FORINT	2023.11.24	2024.01.30	HUF	USD	639 511	1 822
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2024.01.30	HUF	USD	105 091 530	300 000
USA DOLLÁR	2023.11.27	2023.11.27	USD	HUF	300 000	104 262 240
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	1 140 000	433 548 840
EURO	2023.11.27	2023.11.29	EUR	HUF	3 500 000	1 330 665 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	435 315 840	1 140 000
MAGYAR FORINT	2023.11.27	2023.12.20	HUF	EUR	1 336 090 000	3 500 000
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2024.01.17	HUF	USD	449 747 277	1 290 000
USA DOLLÁR	2023.11.28	2023.11.29	USD	HUF	1 290 000	447 146 250
MAGYAR FORINT	2023.11.28	2024.01.17	HUF	EUR	1 471 758 725	3 845 000
EURO	2023.11.28	2023.11.29	EUR	HUF	3 845 000	1 460 240 258
EURO	2023.12.12	2023.12.13	EUR	HUF	1 500 000	575 002 800
MAGYAR FORINT	2023.12.12	2024.02.07	HUF	EUR	579 344 700	1 500 000
MAGYAR FORINT	2023.12.13	2024.02.08	HUF	USD	407 838 875	1 150 000
USA DOLLÁR	2023.12.13	2023.12.14	USD	HUF	1 150 000	405 780 375
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	1 140 000	436 826 055
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	440 303 055	1 140 000
EURO	2023.12.19	2023.12.20	EUR	HUF	3 500 000	1 342 180 000
MAGYAR FORINT	2023.12.19	2024.02.21	HUF	EUR	1 352 680 000	3 500 000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

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

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

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

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

110.011-4/96.sz. határozat, 1996. február 6.

110.011-5/96.sz. határozat, 1996. december 20.

110.011-6/97.sz. határozat, 1997. január 30.

110.011-8/97.sz. határozat, 1997. augusztus 19.

110.011-9/97.sz. határozat, 1997. október 21.

110.011-10/97.sz. határozat, 1997. november 17.

110.011-11/98.sz. határozat, 1998. január 20.
110.011-12/98.sz. határozat, 1998. március 6.
110.011-13/99.sz. határozat, 1999. június
110.011-14/2000.sz. határozat, 2000. január 24.
110.011-15/2000.sz. határozat, 2000. május 17.
110.011-16/2000.sz. határozat, 2000. május 23.
110.011-17/2000.sz. határozat, 2000. június 07.
110.011-18/2000.sz. határozat, 2000. augusztus 31.
110.011-19/2000.sz. határozat, 2000. október 13.
110.011-20/2001.sz. határozat, 2001. február 15.
110.011-21/2001.sz. határozat, 2001. március 23.
110.011-22/2001.sz. határozat, 2001. június 27.
110.011-23/2001.sz. határozat, 2001. szeptember 17.
110.011-24/2002.sz. határozat, 2002. március 8.
110.011-25/2002.sz. határozat, 2002. augusztus 16.
110.011-26/2002.sz. határozat, 2002. november 08.
110.011-27/2003.sz. határozat, 2003. augusztus 11.
110.011-28/2004.sz. határozat, 2004. június 25.
110.011-29/2004.sz. határozat, 2004. szeptember 14.
110.011-30/2005.sz. határozat, 2005. december 22.
EN-III/ÉA-42/2009. sz. határozat 2009. június 30.
KE-III-586/2010 sz. határozat 2010.december 22.
KE-III-36/2011. sz. határozat 2011. január 20.
KE-III-93/2011. sz. határozat 2011. február 23.
KE-III-714/2012. sz határozat 2012.december.28.
H-KE-III-749/2013. sz. határozat, 2013. október 22.
H-KE-III-169/2015. sz. határozat, 2015. február 02.
H-KE-III-845/2015. sz. határozat, 2015. szeptember 29.
H-KE-III-139/2017, sz. határozat, 2017. március 8.
H-KE-III-222/2018. számú határozat, 2018. június 6.
H-KE-III-40/2019. sz. határozat, 2019. február 4.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Nem volt jelentős esemény 2023-ban.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 45 fő.

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

* az adatok forintban értendők.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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

Kockázat/nyereség profil
„A”, „I” és „U” sorozat:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←----- Magasabb kockázat ----->

Alacsonyabb kockázat

Az összesített kockázati mutató feltételezi, hogy Ön a befektetést 2 évig megtartja.

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

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

Ezt a terméket/Alapot a 7 osztály közül a 3. osztályba soroltuk, amely közepes kockázati osztály.

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

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

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

Kamatláb kockázat:

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

Deviza kockázat:

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

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat:

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

Részletes információért a termék kockázatairól és az egyes mögöttes befektetési lehetőségekről kérjük, tanulmányozza a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat kockázatokkal, illetve az Alap befektetési politikájával és céljaival foglalkozó részét.

Ez a termék nem foglal magában védelmet a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, ezért befektetését részben vagy egészében elveszítheti.

Ha mi nem vagyunk képesek teljesíteni az Önnek járó kifizetést, Ön elveszítheti a teljes befektetését.

Mindazonáltal igénybe vehet fogyasztóvédelmi rendszert (lásd a „mi történik, ha nem tudjuk kifizetni Önt” szakaszt). A fenti mutató nem veszi figyelembe ezt a védelmet.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

MBH Bázis Hazai Rövid Kötvény Alap	MBH Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap
MBH Hazai Hosszú Kötvény Alap	MBH Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap
Budapest Bonitas Alap	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Euró Rövid Kötvény Alap	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap
MBH Fejlett Piaci Részvény Alap	MKB Állampapír Befektetési Alap
MBH Közép-Európai Részvény Alap	MBH Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap
MBH Befektetési Kártya Alap	MBH Bázis Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	MBH Bázis Rövid Kötvény Alap
MBH Hagyományos Energia Alap	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
MBH EMEA Részvény Alap	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap
BFM Balanced Alap	MBH Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Részvény Alap	MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap
MBH Feltörekvő Piaci Kötvény Alap	MBH Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2024. április 29.

MBH Alapkezelő Zrt.